



## INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

# Polonia



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Varsovia

Actualizado a octubre 2023

1 SITUACIÓN POLÍTICA.....	5
1.1 Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones.....	5
1.2 Gabinete Económico y distribución de competencias .....	7
2 MARCO ECONÓMICO.....	8
2.1 Principales sectores de la economía.....	8
2.1.1 Sector primario.....	8
2.1.2 Sector secundario .....	8
2.1.3 Sector terciario .....	9
2.2 Infraestructuras económicas: transporte, comunicaciones y energía .....	9
3 SITUACIÓN ECONÓMICA.....	17
3.1 Evolución de las principales variables.....	17
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	19
3.1.1 Estructura del PIB .....	20
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	20
3.1.2 Precios.....	21
3.1.3 Población activa y mercado de trabajo. Desempleo .....	22
3.1.4 Distribución de la renta.....	23
3.1.5 Políticas fiscal y monetaria .....	23
3.2 Previsiones macroeconómicas .....	24
3.3 Otros posibles datos de interés económico .....	24
3.4 Comercio Exterior de bienes y servicios .....	25
3.4.1 Apertura comercial.....	26
3.4.2 Principales socios comerciales.....	26
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .	26
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES).....	27
3.4.3 Principales sectores de bienes (exportación e importación) .....	28
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES .....	28
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	29

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES .....	30
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	31
3.4.4 Principales sectores de servicios (exportación e importación) .....	31
3.5 Turismo .....	32
3.6 Inversión Extranjera.....	33
3.6.1 Régimen de inversiones .....	33
3.6.2 Inversión extranjera por países y sectores .....	33
CUADRO 8: INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES .....	34
CUADRO 9: INVERSIÓN EXTRANJERA POR SECTORES .....	34
3.6.3 Operaciones importantes de inversión extranjera .....	34
3.6.4 Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras .....	36
3.6.5 Ferias sobre inversiones .....	36
3.7 Inversiones en el exterior. Principales países y sectores.....	37
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES.....	37
3.8 Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas .....	38
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS .....	38
3.9 Reservas Internacionales.....	39
3.10 Moneda. Evolución del tipo de cambio .....	39
3.11 Deuda Externa y servicio de la deuda. Principales ratios .....	40
3.12 Calificación de riesgo .....	40
3.13 Principales objetivos de política económica .....	40
<b>4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES .....</b>	<b>41</b>
4.1 Marco institucional .....	41
4.1.1 Marco general de las relaciones .....	41
4.1.2 Principales acuerdos y programas.....	41
4.1.3 Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos.....	41
4.2 Intercambios comerciales.....	42
CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	43
CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS.....	44
CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	45

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS.....	45
CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL.....	46
4.3 Intercambios de servicios.....	46
4.4 Flujos de inversión.....	47
CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	48
CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	48
CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA.....	48
CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA.....	49
4.5 Deuda .....	49
4.6 Oportunidades de negocio para la empresa española .....	50
4.6.1 El mercado .....	50
4.6.2 Importancia económica del país en su región.....	52
4.6.3 Oportunidades comerciales.....	52
4.6.4 Oportunidades de inversión .....	54
4.6.5 Fuentes de financiación.....	56
4.7 Actividades de Promoción .....	56
<b>5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES.....</b>	<b>57</b>
5.1 Con la Unión Europea.....	57
5.1.1 Marco institucional .....	57
5.1.2 Intercambios comerciales.....	57
CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA.....	58
5.2 Con las Instituciones Financieras Internacionales .....	58
5.3 Con la Organización Mundial de Comercio .....	60
5.4 Con otros Organismos y Asociaciones Regionales .....	60
5.5 Acuerdos bilaterales con terceros países.....	60
5.6 Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro .....	61
CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	61

## **1 SITUACIÓN POLÍTICA**

### **1.1 Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones**

Polonia es una República con el poder ejecutivo dividido entre el presidente de la República (representación y poder de veto) y el Gobierno (dirigido por el primer ministro). El 15 de diciembre de 2023 Polonia celebró elecciones parlamentarias en las que se elegían a 460 diputados del Sejm, la Cámara baja del Parlamento polaco, y a 100 miembros del Senado. El reparto de escaños en el nuevo Parlamento es el siguiente:

- Ley y Justicia (PIS) (37% de los votos) saca el mayor número de escaños y tendrá 194 diputados en la Cámara Baja del Parlamento (41 menos que en la legislatura actual).
- Coalición Cívica (KO) con 30% de votos será el segundo grupo más numeroso con 157 escaños (+23 escaños respecto a las últimas elecciones),
- La coalición Tercera Vía con 65 diputados (+35), con un 14,4%, ocupa el tercer puesto.
- La Izquierda dispondrá de 26 escaños (-23).
- Confederación, partido de extrema derecha, se hace finalmente con 18 escaños (+7).

Coalición Cívica, encabezada por el expresidente del Consejo Europeo Donald Tusk es quien tiene más posibilidades de formar Gobierno, en coalición con Tercera vía y la Izquierda. Con ello sumarían un total de 248 escaños, por encima de los 231 necesarios para formar gobierno.

Ha sorprendido la enorme participación de los polacos, algo más del 74%, señalizando que estas elecciones eran las más importantes desde 1989. Incluso ha habido un 10% más de participación que entonces. Todo indica que más de la mitad del electorado ha votado a los partidos de la oposición democrática. La segunda cifra que sorprende es el pésimo resultado de participación en el referéndum que se celebraba a la vez que las elecciones: solo el 40% del electorado participó también en el referéndum, por lo que el resultado de este plebiscito no será vinculante.

Las reacciones de los mercados financieros a los resultados electorales han sido entusiastas debido a que para la economía puede significar un giro positivo, se ha dado un fortalecimiento del zloty frente a las principales divisas, con una mayor valoración de la deuda polaca y subidas del índice bursátil WIG20. Una reacción tan positiva se debe, entre otras cosas, a que aumentan las posibilidades de poner en marcha el motor de inversión de la economía polaca y de mejorar las perspectivas de desarrollo. Con el cambio de Gobierno es más probable que se aprueben las reformas necesarias para un rápido desbloqueo del Plan Nacional de Recuperación y hay un menor riesgo de que Polonia pierda los fondos de cohesión del presupuesto de la UE para 2021-2027. El mercado también anticipa mejores condiciones para la entrada de inversiones extranjeras y el aumento de la inversión privada nacional. Los inversores también esperan que el nuevo gobierno restablezca la "normalidad" en la gestión de las empresas estatales, entre las que se incluyen grandes grupos como Orlen [gigante estatal del petróleo y el gas]. Sin embargo, este entusiasmo del mercado

puede no durar mucho. El nuevo Gobierno tiene ante sí numerosos retos, tanto en materia de economía, política monetaria o finanzas públicas.

Los ministros y ministerios del Gobierno, antes de que se conforme el nuevo gobierno, son a fecha octubre de 2023:

<b>GOBIERNO DE POLONIA – octubre 2023</b>			
Primer ministro– Mateusz Morawiecki			
Ministro miembro del Consejo de Ministros	Marek Kuchcinski (jefe de la Cancillería del Primer Ministro)	Viceprimer ministro y ministro de Cultura y Patrimonio Nacional	Piotr Glinski
Viceprimer ministro y ministro de Activos del Estado	Jacek Sasin	Viceprimer Ministro y Ministro de Infraestructura	Andrzej Adamczyk
Viceprimer Ministro	Henryk Kowalczyk	Viceprimer Ministro y Ministro de Defensa Nacional	Mariusz Blaszczak
Ministro del Interior y Administración	Mariusz Kaminski	Ministro de Asuntos Exteriores	Zbigniew Rau
Ministro de Educación y Ciencia	Przemyslaw Czarnek	Ministra de Clima y Medio Ambiente	Anna Moskwa
Ministro de Justicia	Zbigniew Ziobro	Ministro de Hacienda	Magdalena Rzeczkowska
Ministra de Familia, Trabajo y Política Social	Marlena Malag	Ministro de Salud	Adam Niedzielski
Secretario de Estado	Tadeusz Kościński	Secretario de estado y Jefe de la Oficina Política del Primer Ministro	Krzysztof Kubów
Ministro de Agricultura y Desarrollo Rural	Robert Telus	Subsecretario de Estado	Norberto Maliszewski
Ministro de Deporte y Turismo	Kamil Bortniczuk	Ministro de Desarrollo y Tecnología	Waldemar Buda
Ministro miembro del Consejo de Ministros	Vladimir Tomaszewski	Ministro miembro del Consejo de Ministros	Michał Dworczyk
Ministro miembro del Consejo de Ministros (presidente del Comité Permanente del Consejo de Ministros)	Lukasz Schreiber	Ministro de Asuntos de la Unión Europea	Szymon Szykowski
Ministro miembro del Consejo de Ministros	Michał Wojcik	Ministro de Fondos y Política Regional	Grzegorz Puda
Ministro miembro del Consejo de Ministros	Zbigniew Hoffman	Ministro miembro del Consejo de Ministros	Agnieszka Cigaj

## **1.2 Gabinete Económico y distribución de competencias**

### *MINISTERIO DE DESARROLLO Y TECNOLOGÍA*

Tiene como áreas de actividad principales: la economía, con la responsabilidad de implementar las estrategias para el desarrollo socioeconómico nacional, las políticas de apoyo a las empresas y de seguridad económica; la construcción, la planificación y el desarrollo espacial y del apoyo a la vivienda; y el turismo, ligado al desarrollo del sector turístico, la regulación del mercado y el desarrollo urbanístico. Asimismo, es el responsable de apoyar el desarrollo de los partenariados público-privados (PPP). El ministro actual es Waldemar Buda. Para más información: <https://www.gov.pl/web/rozwoj>.

### *MINISTERIO DE INFRAESTRUCTURAS*

Sus competencias abarcan las infraestructuras de transporte, la organización y gestión del sistema de transporte, la ordenación normativa de los servicios postales, la administración del agua y la economía marítima. El ministro de Infraestructuras es Andrzej Adamczyk. Con rango de secretario de Estado figura Marcin Horala, plenipotenciario del Gobierno para el Puerto Central de Comunicaciones de la República de Polonia, que es el proyecto estrella del Gobierno para los próximos años.

Para más información: <https://www.gov.pl/web/infrastruktura>

### *MINISTERIO DE HACIENDA*

Se encarga de los asuntos relativos al Presupuesto del Estado (elaboración, ejecución, control), de la gestión de la deuda pública, la política tributaria y aduanas y de determinados asuntos relativos al sistema financiero, incluyendo bancos, compañías de seguros y fondos de inversión. El ministro de Hacienda era hasta el 7 de febrero de 2022 Tadeusz Kosciński, pero dimitió por una disputa sobre reforma fiscal denominada Polski Ład. La ministra actual es Magdalena Rzeczkowska. Para más información: <https://www.gov.pl/web/finanse>.

### *MINISTERIO DE ACTIVOS DEL ESTADO*

De nueva creación en esta legislatura, se encarga de la gestión de los depósitos minerales y de los activos del Estado. El ministro es Jacek Sasin. Para más información <https://www.gov.pl/web/aktywa-panstwowe>.

### *MINISTERIO DE CLIMA Y MEDIO AMBIENTE*

De nueva creación en esta legislatura. Sus áreas de competencia incluyen energías renovables, control de la calidad del aire, estrategia de transición climática, gestión de residuos, energía nuclear, energía eléctrica, electromovilidad e hidrógeno, gestión del Fondo Medioambiental Nacional. La Ministra es Anna Moskwa. Para más información <https://www.gov.pl/web/klimat>.

Competencia en trabajo, encargado del fomento del empleo y lucha contra el desempleo, así como las relaciones laborales y condiciones de los trabajadores. La ministra es Marlena Malag. Para más información <https://www.gov.pl/web/rodzina>.

## 2 MARCO ECONÓMICO

### 2.1 Principales sectores de la economía

#### 2.1.1 Sector primario

Polonia aún mantiene un abultado sector agrícola lastrado por el pequeño tamaño de las explotaciones y con baja productividad. Así, según los últimos datos disponibles de 2022, la variación poblacional del sector agrícola ha disminuido en un 1% con respecto a 2021, representando un porcentaje del 8,8% de la población ocupada (9,35% en 2021), aproximadamente el doble que la media europea, mientras que el VAB agrario del sector fue del 2,72% sobre el PIB.

SECTORES DE AGRICULTURA, CAZA Y PESCA	2018	2019	2020	2021	2022
% VAB	2,67	2,64	2,68	2,7	2,8
% POBLACIÓN OCUPADA	9,57	9,10	9,54	8,35	8,8
% CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN OCUPADA	-5,6	-5,1	4,7	-11,3	-1%

Fuente: [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMA\\_10\\_A10\\_E\\_custom\\_7441518/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMA_10_A10_E_custom_7441518/default/table?lang=en) y [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMQ\\_10\\_A10\\_custom\\_7418619/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMQ_10_A10_custom_7418619/default/table?lang=en)

#### 2.1.2 Sector secundario

Respecto del sector industrial, la estrategia de los últimos años basada en salarios inferiores a la media comunitaria, formación media-alta de sus trabajadores y ventajas fiscales ha permitido una rápida industrialización. En 2022 el VAB de la industria alcanzó un 29,9% del PIB y 30,71% de la población ocupada, habiendo registrado este parámetro un descenso de 8,8% respecto al año 2021. Sin embargo, la industrialización se ha producido en sectores ligeros y semipesados de medio-bajo valor añadido. La inversión en sectores de alto valor añadido y tecnológico sigue siendo inferior a la de otras economías de Europa Central. Impulsarlos y poder así evitar la "trampa del ingreso medio", requerirá de una nueva estrategia basada en la I+D+i tanto pública como privada.

SECTOR INDUSTRIAL	2018	2019	2020	2021	2022
% VAB	32,77	31,82	31,45	33,54	29,9
% POBLACIÓN OCUPADA	31,66	31,95	31,50	30,75	30,1
% CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN OCUPADA	0,8	0,8	-1,5	-1,12	-0,8



Fuente: [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMA\\_10\\_A10\\_E\\_custom\\_7441518/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMA_10_A10_E_custom_7441518/default/table?lang=en)  
[https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMQ\\_10\\_A10\\_custom\\_7418619/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMQ_10_A10_custom_7418619/default/table?lang=en)

Dentro de la industria, la construcción supuso el 5,8% del PIB en 2022. El 2T de 2023 ya supone el 6,9%. En los últimos años, el Gobierno ha puesto en marcha distintos planes para paliar la escasez de vivienda que aún sufre el país, entre ellos el programa "Mieszkanie +" (Vivienda +) cuyo objetivo es impulsar la vivienda en zonas deprimidas y la nueva ley que permite a los promotores edificar viviendas en terrenos que hasta ahora no se consideraban válidos como, por ejemplo, en las áreas agrícolas dentro de las ciudades. Los últimos datos disponibles del T3 de 2023 sitúan en 30,28% el porcentaje de población ocupada en industria.

### 2.1.3 Sector terciario

El sector de servicios, incluyendo los financieros y comercio y transporte, conforma el resto de la economía polaca (63,76% del Valor Añadido Bruto sobre el PIB y 60,9% de la población ocupada). Cabe destacar el alto grado de modernización de los servicios a empresas y la menor calidad de los servicios financieros minoristas y de los servicios personales. Los últimos datos disponibles 2022 sitúan en 61,1% el porcentaje de población ocupada en servicios.

SECTOR TERCIARIO	2018	2019	2020	2021	2022
% VAB	64,56	65,54	65,87	63,76	67,3
% POBLACIÓN OCUPADA	58,77	58,95	58,96	60,9	61,1
% CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN OCUPADA	1,0	0,1	-0,1	4,63	1,4%

Fuente: [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMA\\_10\\_A10\\_E\\_custom\\_7441518/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMA_10_A10_E_custom_7441518/default/table?lang=en)  
[https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMQ\\_10\\_A10\\_custom\\_7418619/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMQ_10_A10_custom_7418619/default/table?lang=en)

Igualmente, hay que destacar la elevada presencia extranjera, tanto en la industria como en la construcción. A finales de diciembre de 2022 estaban registrados en el Instituto Estatal de Seguridad Social (ZUS) 1,06 millones de extranjeros (un 6,5% de todos los asegurados, representa un incremento interanual del +22%). Entre ellos el grupo mayoritario es el de ucranianos (81% de los extranjeros inscritos), seguido de bielorrusos y georgianos. Muchos de los refugiados ucranianos, llegados tras la agresión de Rusia a Ucrania, encontraron fácilmente trabajo por el proceso simplificado implementado por el gobierno polaco. Esta presencia de extranjeros es especialmente relevante tanto por la enorme transferencia de know-how técnico que conlleva, como por su capacidad de organización empresarial.

Por el lado de la oferta y según los datos disponibles en el GUS para el 2022 los sectores con mayor peso en el VAB de Polonia son: comercio, transporte y comunicaciones (28,41%), industria y energía (26,89%), otros servicios (17,15%) y actividades empresariales y servicios financieros (18,2%).

## 2.2 Infraestructuras económicas: transporte, comunicaciones y energía

La localización central de Polonia en Europa favorece el transporte, especialmente el terrestre. El país es atravesado por numerosas vías de comunicación entre Europa Occidental y del Este, sobre todo desde Rusia, Bielorrusia y Ucrania. Sin embargo, Polonia sigue presentando una infraestructura de transporte mejorable. En la actualidad, está inmersa en un proceso de modernización, favorecido por los fondos comunitarios recibidos en el MFP 2021-2027, y del Fondo Europeo de Recuperación constituido para combatir la crisis económica derivada de la pandemia de coronavirus.

## **Red de carreteras**

Desde la adhesión de la República de Polonia a la UE en 2004, la red de autopistas y autovías se ha multiplicado por más de seis (de 759 km en 2004 a más de 5.100 km en noviembre de 2023).

El Ministerio de Infraestructuras elabora sistemáticamente documentos estratégicos para las infraestructuras viarias nacionales. El último Programa del Gobierno para la Construcción de Carreteras Nacionales (RPBDK por sus siglas en polaco) hasta 2030 con una perspectiva hasta 2033, que fue adoptado por el Consejo de Ministros el 13 de diciembre de 2022, fue precedido por tres anteriores:

Programa de Construcción de Carreteras Nacionales 2008-2012,  
Programa de Construcción de Carreteras Nacionales 2011-2015,  
Programa de Construcción de Carreteras Nacionales 2014-2023 (con una perspectiva hasta 2025).

Las prioridades de inversión del RPBDK2030 son:

- Construcción de los tramos que faltan en la red de carreteras de la RTE-T.
- Construcción de conexiones complementarias a la red de carreteras RTE-T
- Construcción de circunvalaciones a lo largo de las carreteras nacionales
- Reconstrucción de tramos seleccionados de carreteras nacionales
- Contrarrestar la exclusión del tráfico de las subregiones polacas;
- Mejora de los métodos de gestión del tráfico.

El Programa de Construcción de Carreteras Nacionales del Gobierno hasta 2030 prevé la realización de inversiones en carreteras (carreteras nacionales, autopistas y autovías) con una longitud total de más de 6.100 km (incluidos 2.600 km de nuevas inversiones y 3.500 km de tareas continuadas).

La principal fuente de financiación de las inversiones incluidas en el RPBDK2030 es el Fondo Nacional de Carreteras, que se financia, entre otros, con fondos procedentes de los programas operativos de la Unión Europea. Se destinará un total de 294.400 millones de zlotys a la ejecución de las inversiones incluidas en el nuevo programa. El límite financiero para la construcción de carreteras en Polonia incluye nuevas tareas por valor de unos 187.000 millones de zlotys, tareas continuadas por valor de 104.500 millones de zlotys y una reserva de 3.000 millones de zlotys. Se trata del mayor programa de carreteras de la historia de Polonia y debería permitir completar toda la red de autopistas y autovías especificada en el Reglamento del Consejo de Ministros sobre la red de autopistas y autovías.

Las estadísticas de seguridad vial muestran a Polonia como un país con una elevada siniestralidad en la UE, con 2.491 muertes en el año 2020, 2.245 en 2021 y 2.200 en el año 2022. Hubo más de 21.324 accidentes de tráfico en Polonia en 2022, 1.492 menos que en 2021 y 2.216 en 2020, según datos policiales preliminares. Igualmente, el número de personas lesionadas en accidentes de tráfico se redujo de 26.416 personas a 24.703. La tasa de mortalidad en carretera en Polonia en 2022 fue de 51/millón de habitantes, siendo superior a la tasa media UE (46). España (36). Afortunadamente, esta tasa está reduciéndose considerablemente. Así, en año 2019 era de casi 80 muertos /millón.

## **Red ferroviaria**

Según el último informe disponible de GUS "Transport - activity results in 2020", la longitud de las líneas ferroviarias en Polonia en 2022 ascendió a 19.422 kilómetros, de las cuales un 62,8% están electrificadas. La modernización de las vías férreas en Polonia ha ido aumentando constantemente desde 2005. De las 691km modernizados en 2022, 160Km han sido adaptadas para trenes con velocidad superior a los 160Km/h. En 2019, se estableció un récord en la longitud de las vías modernizadas en 1.400 kilómetros. En 2018 fue de 1.300Km y en 2017 de 1.000Km.

El operador público de infraestructura ferroviaria PKP PLK SA gestiona aproximadamente el 98% de la longitud total de la red ferroviaria polaca y es la única que gestiona líneas ferroviarias de importancia nacional.

El estado de la infraestructura gestionada por PKP PLK SA está mejorando gradualmente. Sin embargo, aún sigue siendo insatisfactoria y su modernización resulta indispensable. Por ello, dentro de los planes del Gobierno está el Programa Nacional del Ferrocarril hasta 2030, un marco financiero plurianual para la financiación de inversiones ferroviarias. El valor total del programa asciende a 170.000 millones de zlotys (aprox. 38.000 millones de euros) repartidos en las siguientes perspectivas financieras:

- 79.000 millones de zlotys (aprox. 17.500 millones de euros) en la perspectiva 2014-2020.
- 80.000 millones de zlotys (aprox. 17.700 millones de euros) en la perspectiva 2021-2027.
- 11.000 millones de zlotys (aprox. 2.400 millones de euros) del Plan de Recuperación.

Las prioridades de la perspectiva 2021-2027 son, entre otras:

- 1) La finalización de los grandes proyectos de inversión ya iniciados, (como son las obras en la línea transversal de Varsovia o la construcción del túnel de Łódź).
- 2) Continuación de las obras en líneas clave de la red básica de la RTE-T.
- 3) La reducción de la exclusión social asociada al transporte.

El Programa Nacional del Ferrocarril incluye, entre otros, las inversiones ferroviarias relacionadas con el proyecto CPK, un nudo de comunicación compuesto del aeropuerto y una extensa red ferroviaria de alta velocidad. El componente ferroviario de CPK se compone de 12 vías ferroviarias, entre ellas 10 "radiales" que unirán las principales regiones polacas

con CPK y Varsovia. En total serán 30 proyectos de inversión para un total de 1.789 km de nuevas vías ferroviarias.

En 2021, durante la Cumbre Bilateral Hispano Polaca se firmó el Memorandum de Entendimiento para el desarrollo de la alta velocidad contenida en el proyecto. Además varias empresas españolas participan en las fase de ingeniería del proyecto: Ineco será la empresa encargada de llevar a cabo la revisión de los estándares técnicos de alta velocidad elaborados por el Instituto Ferroviario Polaco (Polish Railway Institute), en colaboración con CPK, e IDOM fue adjudicataria de la licitación para el Diseñador de Integración de Sistemas Aeroportuarios (ASID Airport System Integration Designer), así como de otras licitaciones (estudios de viabilidad y diseño).

Para la plena operación del aeropuerto es esencial construir la principal infraestructura ferroviaria paralelamente a la construcción del aeropuerto. Por tanto, el programa ferroviario prevé la construcción en la primera fase, hasta el año 2027, de 531 km de líneas de alta velocidad. Estas líneas de alta velocidad incluirán la línea ferroviaria Varsovia – CPK – Łódź – Wrocław hasta la frontera con República Checa y la infraestructura auxiliar necesaria.

#### Transporte por ferrocarril

Según el regulador del sector de transporte (UTK -por las siglas en polaco) el número de pasajeros transportados por ferrocarril ascendió en 2022 a 342 millones de pasajeros, 97 millones más que en el año anterior. La mayor parte del transporte en términos de pasajeros - más del 25% - fue realizado por Polregio en 2022. El 17,26% fue transportado por Koleje Mazowieckie y el 17,23% por PKP Intercity. En términos de viajero-kilometro, casi el 60% fue realizado por PKP Intercity, lo que está relacionado con la naturaleza específica de las rutas de larga distancia de este transportista.

Para los próximos años se espera un incremento sustancial de pasajeros, de manera que para finales de la década, los operadores de transporte tienen previsto aumentar y modernizar su material rodante, lo que supondrá unas inversiones multimillonarias.

En cuanto al transporte de mercancías por tren, en comparación con 2021, el peso total transportado aumentó un 2,1%. El rendimiento del transporte ascendió a 62,5 bn de toneladas-km, lo que supuso un aumento del 11,7% interanual. El rendimiento operativo a finales de año alcanzó los 87,2 m de trenes-km y fue un 6,1% superior. En 2022 el rendimiento fue superior no solo al de 2020-2021, que fueron los años de mayor pandemia, sino también al de 2019, que fue el último año en el que el mercado estuvo tan estable. El peso transportado fue 12,2 millones de toneladas (5,2%) superior al de 2019, el rendimiento del transporte fue 6.600 millones de toneladas-km (11,8%) superior y el rendimiento operativo fue 4,9 millones de trenes-km (5,9%) superior.

El tejido empresarial español está muy presente en el mercado de las infraestructuras en Polonia, tanto en los servicios de ingeniería representados por empresas como Idom, Ineco, así como por empresas constructoras y suministradoras como: Ferrovial a través de su empresa participada Budimex, Acciona a través de Mostostal Warszawa, Grupo Rover, Dragados, CAF o Ingeteam.

#### **Red transporte marítima y fluvial**

Los cuatro grandes puertos de Polonia por volumen de carga en 2022 fueron: Gdansk (con un 51,2% del volumen manejado), Gdynia (21,6%), y el complejo portuario de Szczecin y Świnoujście (27,62%) y Gdynia (21,6%).

Durante el año 2022 se manipularon un total de 133 millones de toneladas en los puertos polacos, lo que supone un incremento del 18% respecto al año anterior. El puerto de Gdansk movió 68.2 millones de toneladas, un aumento del 28% interanual. En este puerto, desde 2016 se están llevando a cabo inversiones para mejorarlo y ampliarlo, estando en marcha la ampliación de la terminal de contenedores Baltic-Hub. Los puertos de Szczecin y Świnoujście movieron 36,8 millones de toneladas, un 10,8% más que el año anterior. Un total de 6.665 buques hicieron escala en los puertos, su tonelaje total aumentó un 4,6%. Estos datos sitúan al complejo portuario de Szczecin\_Świnoujście en el 5º puesto entre los puertos del Báltico. En estos dos puertos los transbordos de carbón aumentaron un 50,8%, los de combustibles un 42,5%, mientras que los de GNL en Świnoujście aumentaron un 54,6%.

En 2022, el Puerto de Gdynia manipuló 28,2 millones de toneladas, un 6% más que el año anterior. Los mayores aumentos los registró el grupo de carbón y coque (3,4 millones de toneladas, un 174% más que en 2022). También aumentaron los transbordos de madera (109,1% más, con un total de 533,5 mil toneladas) y otros graneles (0,42% más, 1.716,2). En la actualidad, el sector se caracteriza por el envejecimiento de la flota, la descoordinación en determinados servicios e insuficientes inversiones de equipo. La legislación necesaria para adaptar al acervo comunitario ha sido adoptada casi en su totalidad en este sector, por lo que se ha venido realizando una progresiva reducción de la flota.

Por otra parte, Polonia tiene cerca de 3.654 km de vías fluviales dentro del país, de las cuales 2.425 km corresponden a ríos navegables, 635 km a partes canalizadas de ríos, 335 km a canales y 259 km a lagos navegables. Su importancia como medio de transporte interno tanto de pasajeros como de mercancías es residual.

El Gobierno tiene grandes planes para hacer navegable el río Oder dentro del "Proyecto 3 Mares". Este proyecto se enmarca como colaboración e integración a largo plazo de 12 países europeos (Austria, Bulgaria, Croacia, Eslovaquia, Eslovenia, Estonia, Hungría, Letonia, Lituania, Polonia, República Checa y Rumania) con el fin de mejorar la cooperación entre todos ellos en áreas de infraestructuras y desarrollo económico.

## **Transporte aéreo**

El mercado polaco de transporte aéreo es uno de los que más rápidamente ha crecido en Europa en los últimos años. En 2001 apenas registró 5 millones de pasajeros, mientras que, en 2019, según los datos disponibles del GUS, se registró un tráfico aéreo de más de 49 millones de pasajeros, lo que supone un incremento del 9% con respecto al año anterior. Sin embargo, en 2020 debido a la pandemia mundial el tráfico aéreo se vio reducido a alrededor de 14,5 millones de pasajeros. En 2022, el tráfico ascendió a casi 41 millones de pasajeros según Statista, desde los 19,6 millones del año 2021. La aerolínea que mayor número de pasajeros transportó fue Ryanair con 13,3 millones de pasajeros en 2022 y un 37% de las operaciones, seguida de LOT con 8,5 M de pasajeros. En tercer lugar, la aerolínea Wizzair transportó cerca de 7,6 millones de pasajeros en 2022, con un 21,2%. Los últimos datos de 2022 arrojan un total de casi 41 millones (aumento del 108% respecto al

año anterior). En 2023, es probable que los aeropuertos polacos den servicio a cerca del 91% del número total de pasajeros registrado en 2019, el año anterior al estallido de la pandemia de coronavirus. Es decir, se prevé que los aeropuertos polacos den servicio a cerca de 44,7 millones de pasajeros.

En 2019 contaba con 246 rutas (26 nacionales y 220 internacionales) y tenía conexión directa con 47 países. En 2020 las rutas pasaron a ser solamente 142 (22 nacionales y 120 internacionales) y conexión con 32 países, disminución debida a la pandemia, y en 2021 el número de rutas fue de 139, 18 nacionales y 121 internacionales y conexión con 53 países.

Según los últimos datos disponibles del GUS, el aeropuerto Chopin en Varsovia se volvió a situar como el más dinámico del país, recibiendo en 2022 a 14,41 millones de pasajeros, con un aumento del 92,9% respecto al año anterior. Fue seguido por el aeropuerto de Cracovia, con 7,39 millones de pasajeros registrados, con un aumento del 140% respecto al año anterior. El tercer lugar lo ocupó el aeropuerto de Gdansk, con 4,57 millones de pasajeros y un aumento del 112,4% respecto al año anterior y desplazando al de Katowice que, con 4,41 millones de pasajeros, tuvo un incremento interanual del 89,7%. En quinto lugar, está Varsovia-Modlin, con un incremento interanual en el número de pasajeros transportados del 123,8% y transportando 3,12 millones de pasajeros. La sexta posición la ocupa el aeropuerto de Wroclaw con un incremento del 102,9%, transportando 2,87 millones de pasajeros. Las principales conexiones del primer trimestre de 2022 han sido con Reino Unido con el 19,3%, seguido de Alemania con 8,9%, Italia con 8,1% y en cuarto lugar España con 7,13%.

### **Infraestructura energética**

Polonia sigue siendo una de las economías más intensivas en el uso del carbón y de combustibles fósiles en la Unión Europea. Su proceso de descarbonización está siendo lento, lo que tiene un claro impacto en la emisión de gases de efecto invernadero. En 2022 las emisiones de gases de efecto invernadero aumentaron ligeramente con respecto a 2021 (+0.3%).

El Gobierno polaco tiene una estrategia de inversión en renovables y nuclear para lograr los objetivos de reducción de emisiones comprometidos. La estrategia inicial planteaba aumentar el uso del gas natural de manera transitoria para facilitar la consecución de los objetivos de reducción de emisiones. No obstante, tras la agresión de Rusia a Ucrania, la seguridad energética ha cobrado mayor relevancia en la agenda política, reforzando la importancia de llevar a cabo una transición energética hacia fuentes de energía no sólo más limpias, sino también más autónomas, y reducir la dependencia de las importaciones de combustibles fósiles.

El año 2022 estuvo marcado por el fuerte aumento de los precios mayoristas de la electricidad provocados por la agresión de Rusia a Ucrania y por la caída en la generación hidráulica y nuclear en Europa. El impacto sobre los precios a los consumidores domésticos se vio minorado por varios paquetes de medidas aprobados por el Gobierno, principalmente por la suspensión del IVA y determinados impuestos sobre la electricidad. En 2022, Polonia ha reducido de manera drástica las importaciones de materias primas de Rusia, especialmente el gas natural y carbón, sustituyéndolas en gran parte por importaciones de

otros países (EE. UU., Alemania y Qatar en el caso del gas y Kazajstan, Sudáfrica y Colombia en el caso del carbón).

En 2021, el 85% del **consumo de energía primaria** en Polonia procedía de combustibles fósiles, (carbón 45%, crudo 23% y gas natural 17%) y el 10% de fuentes renovables, de la cuales el 8% es atribuible a biomasa de madera y tan sólo el 2% a otras fuentes renovables, tales como hidráulica, fotovoltaica, eólica, geotérmica, etc. En la última década se ha reducido el peso de carbón (-8p.p.) y del crudo (-2 p.p) y ha aumentado la relevancia del gas natural (+3 p.p) y de energías renovables (+6 p.p). La dependencia energética de Polonia (ratio de importaciones sobre consumo) se ha deteriorado en los últimos años siendo del 43% en 2021 frente al 32% en 2013, según las estimaciones del think tank Forum Energii.

**En términos del mix energético**, el carbón fue la fuente del 71% de la electricidad generada en Polonia en 2022, seguido de fuentes de energía renovables que, por primera vez, contribuyeron algo más del 20% al mix, y de gas natural (7%), cuya cuota tocó mínimos debido a los elevados precios alcanzados en el mercado por esta materia prima. Dentro de las fuentes de energías renovables, las principales protagonistas en la matriz energética fueron la eólica (52%) y la fotovoltaica (22%), ambas con fuertes crecimientos frente al año anterior.

**En 2022 el PIB creció en casi un 5% mientras que el consumo de electricidad cayó alrededor del 2%.** Durante la última década se ha producido un desacoplamiento entre el crecimiento económico y el consumo de electricidad, creciendo este último a tasas muy inferiores a las del PIB. Este patrón ha facilitado que Polonia haya conseguido reducir las emisiones de gases efecto invernadero en un 16% desde 1990. Sin embargo, desde 2005; año en el que entra en funcionamiento el mercado de derechos de emisión, sus emisiones sólo han caído en un 1% debido a la lenta descarbonización de su economía.

**La producción total de energía eléctrica** en Polonia fue de 178.8 TWh en 2022, algo inferior a los niveles de 2021 y de 2020. Además, en 2022, por primera vez en siete años, el consumo de electricidad fue inferior a la producción arrojando un saldo neto exportador (1.7 TWh).

A finales de 2022 Polonia contaba con una **capacidad instalada de generación eléctrica** de 60 GW frente a los 38 GW existentes diez años atrás. El carbón supone todavía un 51% de la capacidad instalada, pero su peso ha ido decreciendo en los últimos años debido a la reducción en capacidad efectiva de las plantas existente de hulla y lignito. La capacidad instalada de energías renovables ha experimentado un extraordinario crecimiento en los últimos años alcanzando una cuota del 38% de la capacidad total a finales de 2022. Dentro de este tipo de energías, destacan la fotovoltaica y eólica onshore.

El Pacto Verde Europeo tiene como objetivo una reducción del 55 % de las emisiones de gases de efecto invernadero para 2030 (en comparación con los niveles de 1990) y la neutralidad climática total para 2050 a nivel agregado de la Unión Europea. Para el sector energético y la economía polaca, este Pacto brinda la oportunidad de llevar a cabo grandes proyectos de inversión para modernizarse, innovar y realizar una transición a energías más limpias.

El gobierno polaco aprobó la **Política energética polaca para 2040 (PEP2040)** en la que se fijan determinados objetivos específicos siendo los más significativos: reducción de emisiones de gases efecto invernadero en un 30% desde 1990 para 2030 (frente al 16% actual); que el carbón no suponga más del 56% de la matriz energética para 2030 (frente al 71% actual), mientras que las energías renovables alcancen al menos el 32% de cuota en el mix (desde el 20% actual) y para 2040 la calefacción de los hogares estará cubierta por fuentes de cero o baja emisión. Además, prevén fuertes inversiones para aumentar la capacidad instalada de fuentes de energías renovables y de nuclear.

**El Ministerio de Clima y Medio Ambiente estima que hasta 2030 se destinarán aproximadamente 57.200 M€ en inversiones** para llevar a cabo la transición energética, de los cuales alrededor de 40.000 M€ procederán de fondos de la Unión Europea. La participación de Polonia en el Fondo de Recuperación y Resiliencia está bloqueada por la Comisión hasta que se aprueben reformas en el sistema judicial polaco. El resultado de las últimas elecciones apunta a que se producirá en unos meses el cambio de gobierno lo que facilitará el desbloqueo de estos fondos.

La **energía fotovoltaica** en Polonia es uno de los sectores de fuentes renovables de más rápido crecimiento. El auge de la energía solar polaca está ocurriendo en todos los niveles, desde sistemas fotovoltaicos de techo de propiedad privada más pequeños y sistemas comerciales de techo, hasta grandes instalaciones independientes. Los prosumidores concentran casi el 74% de la capacidad instalada y están perdiendo peso conforme se construyen granjas solares. La capacidad de energía solar aumentó de manera récord en 2022 pasando de 7,7 GW a 12,4 GW.

El **sector eólico onshore** en Polonia, después de muchos años de desarrollo, ha estado paralizado por obstáculos regulatorios. La llamada "ley de distancias mínimas" prohibía la construcción de nuevos parques eólicos cerca de edificaciones o zonas naturales protegidas, concretamente a una distancia menor de diez veces la altura de las turbinas eléctricas. Sin embargo, en marzo de 2023 se aprobó una modificación que reduce esta distancia mínima a 700 metros de las edificaciones más cercanas. Esta modificación junto con la capacidad para hibridar solar y eólica, dará un nuevo impulso a la inversión eólica en Polonia, aunque el sector no lo considera suficiente y promueve cambios normativos adicionales.

Otro gran reto para el sector energético polaco es el desarrollo de los **parques eólicos offshore en el Mar Báltico**. Se prevé que los primeros parques eólicos marinos polacos empiecen a producir electricidad en 2025 y que su capacidad instalada alcance cerca de 6 GW en 2030 y 10 GW en 2040, lo que requerirá una inversión de unos 29.000 millones de euros. Según las estimaciones de la Asociación Polaca de Energía Eólica, el potencial total de desarrollo de los parques eólicos del Báltico hasta 2050 es de 33 GW. Para 2030, PGE y su socio danés, Ørsted, tienen la intención de construir parques eólicos con una capacidad de 2,5 GW en el Mar Báltico. Otro grupo estatal, PKN Orlen, también tiene concesiones para la construcción de un parque eólico marino de 1,2 GW en asociación con Northland Power.

Con respecto a la **energía nuclear**, Polonia ha acordado con EEUU la construcción de su primera central nuclear para 2033 en Chozewo. En septiembre de 2023 la empresa SPV Polskie Elektrownie Jadrowe firmó con el consorcio de las empresas Westinghouse y Behtel el contrato para el diseño de la primera planta nuclear. Por otra parte, la empresa estatal PGE y la empresa polaca ZE PAK firmaron una carta de intenciones con la coreana KHNP para el desarrollo del proyecto de planta nuclear en la localidad de Patnow. Con la adopción



de la energía nuclear, Polonia inicia el tramo más importante de su transición a las fuentes de energía "limpias" y espera sustituir en gran parte los 33 GW anuales de electricidad que obtiene del carbón. Se planea la construcción de dos centrales nucleares, de 3 reactores cada una y una potencia total de 6 a 9 GW, con el fin de reducir la dependencia del carbón y con ello las emisiones de CO<sub>2</sub>.

### **3 SITUACIÓN ECONÓMICA**

#### **3.1 Evolución de las principales variables**

La coyuntura económica se caracteriza por una tasa de paro muy reducida (2,8% en agosto del 2023), cercana al pleno empleo, unas tasas de inflación aún elevadas (10% en agosto de 2023), principalmente como consecuencia del impacto de la agresión rusa a Ucrania en el sector energético y una economía con signos claros de desaceleración. El banco central polaco redujo sorpresivamente los tipos de interés en su última reunión a principios de septiembre, con un cambio de tono de política monetaria enfocada hasta ahora en controlar la inflación. Este movimiento ha provocado una significativa depreciación del zloty.

Durante los últimos 30 años la economía polaca se ha caracterizado por su resiliencia y se ha convertido en la actualidad en la sexta economía de la UE. Actualmente la economía polaca se está desacelerando y lleva dos trimestres con tasas de crecimiento interanuales en negativo, aunque en el tercer trimestre ya muestra crecimiento positivo en 0,4% según estimaciones de Statistics Poland(Gus). Las previsiones de crecimiento real para 2023 son muy moderadas (0,6% FMI / +0,7% Banco Mundial / +0,8% Gobierno).

Durante la pandemia fue de las economías menos afectadas volviendo a tasas de crecimiento cercanas al 7% a finales de 2021. El crecimiento en 2022 sufrió una leve ralentización pasando a ser del 5,1% (FMI), motivada en gran medida por el impacto de la agresión de Rusia a Ucrania. Durante el 2023 se nota ya una significativa deceleración de la economía polaca, con un descenso interanual del crecimiento del PIB en -0,6% en el 2T, y no ha mostrado signos de cambio en los últimos ocho meses, lo que indica una tendencia constante de estancamiento, como resultado, en parte de la caída de consumo.

La inflación, tras 14 meses de aumento consecutivo, alcanzó su nivel máximo en septiembre de 2022 con un 18%. A partir de febrero de 2023, tras un repunte, común a muchos países de la UE, ha ido descendiendo progresivamente hasta alcanzar en octubre el 6,6%, siendo las últimas cifras de inflación subyacente de octubre del 8,4%. Desde 2021, el Banco Nacional Polaco ha mantenido una política monetaria restrictiva subiendo los tipos de interés en 11 ocasiones, pasando del 0,1% inicial hasta el 6,75%. En su reunión de principios de septiembre, sorprendió a los mercados reduciendo tipos por primera vez hasta el 6%. Las razones aludidas para justificar este cambio en la política monetaria fueron la reducción de las tasas de inflación, aún en niveles elevados, y los síntomas de desaceleración de la economía polaca. No obstante, varios analistas sugieren que este movimiento ha podido estar influenciado también por las próximas elecciones en Polonia el próximo 15 de octubre, buscando con la reducción de tipos un alivio en la carga de las hipotecas. A principios de octubre ha vuelto a bajar tipos, esta vez en 25 puntos básicos, en líneas con las expectativas del mercado, dejando la tasa de referencia en el 5,75%.

Para paliar los efectos de la elevada inflación sobre el poder adquisitivo de la población, el Gobierno puso en marcha dos paquetes de medidas: reducción del gravamen al consumo e incremento de los escalones de gravamen de las rentas. Así, se ha producido la suspensión

del impuesto especial de la electricidad y la reducción del IVA sobre la electricidad y calefacción del 23% al 5%, la reducción del IVA sobre los combustibles del 23% al 8%, y una tasa del IVA 0% sobre fertilizantes y otros insumos agrícolas, el gas natural y en los alimentos básicos que antes estaban sujetos al 5%. Para moderar el efecto de la progresividad en frío de las elevadas tasas de inflación, incrementaron el umbral exento de IRPF, situándose actualmente en 30.000PLN (6.520€) y se elevó el escalón de renta sujeto al tipo marginal más elevado (32%) situándose en 120.000PLN (26.000€), anteriormente 85.528PLN (18.480€). Desde el 1 de julio de este año, también se ha reducido el tipo impositivo al primer escalón del IRPR del 17% al 12%. Estos paquetes de medidas se han prorrogado como mínimo durante todo el año 2023 lo que supone un esfuerzo presupuestario de alrededor de 1.705 M€.

En los últimos años la política fiscal ha sido expansiva, se redujo la edad de jubilación y aumentaron, fuertemente las transferencias a los pensionistas y a hogares con hijos. Durante la pandemia, los planes anti-COVID también supusieron un significativo aumento del gasto. La agresión de Rusia a Ucrania ha implicado nuevos programas especialmente en defensa y en las medidas ya comentadas para limitar el impacto de la inflación sobre el bienestar de la población. Estos programas se han denominado Escudo anti-Putin. Con elecciones generales en octubre de 2015, el Gobierno ha implementado varias medidas de sostenimiento de rentas especialmente a familias con hijos, en línea con los valores de su programa político (Family 700+, Family 800+, Toddler+). Fruto de todo ello el déficit público alcanzó el -1,8% del PIB en 2021 y en -3,7% en 2022, a pesar de la positiva marcha del mercado de trabajo y al impacto positivo de la inflación sobre los ingresos públicos. Se espera que 2023 cierre con un déficit del -4,3%. La ratio de deuda sigue siendo relativamente baja comparativamente a los países de la Unión Europea, aunque ha aumentado fuertemente en los últimos años, pasando del 46% en 2019 (pre-pandemia) al 54% en 2021 y al 49% en 2022. La Constitución de Polonia de 1997 prevé como límite para la deuda pública el umbral del 60% del PIB). En el mercado laboral, el paro registrado a cierre de 2022 (Eurostat) fue del 3%, situando a Polonia en los países con menor tasa de paro en la Unión Europea, junto con Alemania y por detrás de República Checa. En agosto de 2023 la tasa de paro se situó en el 2,8%. Debido a la desaceleración de la economía, se prevé un deterioro generalizado del mercado laboral, excepto en el campo de las tecnologías de la información.

Polonia padece rigideces estructurales en la oferta de trabajo y su modelo productivo sigue siendo intensivo en trabajo de bajo valor añadido y con dificultades para acumular ganancias de productividad. Se han anunciado nuevas subidas del salario mínimo interprofesional para 2024 que se sitúa actualmente en torno a 810 euros. De materializarse estas subidas, el salario mínimo se situará en julio de 2024 en unos 970 euros, lo que supone un aumento de casi el 20% desde los niveles de enero de 2023.

En el comercio exterior, su principal contraparte es la Unión Europea, tanto en importaciones (51% en 2022), como en exportaciones (75% en 2022). En el año 2022 las exportaciones totales polacas ascendieron hasta los 343.800 M€ (363.300M\$), mientras que las importaciones totales polacas alcanzaron 363.700 M€ (384.300M\$) aumentando así un +22 % y un +29% respectivamente respecto a 2021. Con ello, el saldo comercial acumulado en 2022 alcanzó los -19.900M€ (-21.100M\$). Los últimos datos de comercio exterior del año 2023, periodo enero-agosto, arrojan 232.00 M€ en las exportaciones y 223.500 M€ para las importaciones, con un balance comercial de 8.900M€ en dicho periodo. El principal socio comercial de Polonia en el 2022 fue Alemania (28%) y el principal socio extracomunitario fue Reino Unido (5%), seguido de Estados Unidos (3%) (para las

exportaciones polacas). Para las importaciones, tras Alemania (20%), se sitúan China (15%), Italia (5% y Estados Unidos (4%).

### CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS				
Datos en millones de euros	2020	2021	2022	2023 - Última cifra disponible
<b>PIB</b>				
PIB (precios M€ corrientes)	526.147	576.383	654.594	365.253,9 (t2)
Tasa de variación real	-2,0%	+6,8%	+5,1%	+0,4% (t3)
Tasa de variación nominal (FMI)	-2% (FMI art. IV Jun 2023)	6,9% (FMI art. IV Jun 2023)	5,1% (FMI art. IV Jun 2023)	0,3% (Proyección FMI art. IV Jun 2023)
Tasa de variación nominal (calculada)	-2,0%	9,08%	12,92%	-
<b>INFLACIÓN INTERANUAL</b>				
Media anual	3,7%	5,2%	14,4	-
Fin de período	3,4%	8,6%	16,6% (diciembre)	6,6% (Oct)
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>				
Media anual	0,37%	0,67%	5,33%	-
Fin de período	0,10%	1,75%	6,75%	5,75%
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>				
Población (millones de personas)	38,412	38,351	37,908 (dic)	37,691(jul)
Población activa (millones de personas)	16,97	17,23	17,29	
% Desempleo sobre población activa	3,2%	3,4%	2,9	2,8% (sep)
<b>DÉFICIT PÚBLICO</b>				
% de PIB	-7,1%	-1,9%	-3,7%	-
<b>DEUDA PÚBLICA</b>				
Valor (en millones de €) a tipo de cambio 31-dic	292.907	309.020	313.038	-
% de PIB	57,5%	53,8%	49,3%	-
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>				
Valor (M€)	239.900	288.100	343.800(en-dic)	232.400(en-ago)
Tasa de variación respecto al período anterior	0,75%	20,09%	+19.3%	+3,7%

IMPORTACIONES DE BIENES				
Valor €	229.400	289.600	363.700 (en-dic)	223.500(en-ago)
Tasa de variación respecto al período anterior	-14,1%	26,3%	+25.6%	-5,7%
SALDO B. COMERCIAL				
Valor (millones de euros)	10.500	-1.500	-19.800	8.900
% de PIB	2%	-0,25%	-3,02	-
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
Valor	12.811	-8.261	-19.505	5.035
% de PIB	2,90%	-0,6%	-0.37%	-
DEUDA EXTERNA				
Valor (miles de euros)	302.987	320.374	347.584	370.964
% de PIB	58,06%	56,09%	53%	-
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
Valor (% de exportaciones), de	48,2% (IMF Jun 2023)	43,8% (IMF Jun 2023)	35,7% (IMF Jun 2023)	37,7% (proyección IMF Jun 2023)
RESERVAS INTERNACIONALES				
Valor** (millones de euros exc. Oro)	124.065	134.651,9	156.455	150.768
En meses de importación de bienes y servicios	5,9 (IMF feb 2021)	7,9 (estimación IMF feb 2021)	7,3 (proyección IMF feb 2021)	
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
Valor (millones de euros)	12.135	25.011,1	29.931	-
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL EURO				
Media anual	4,444	4,567	4,6861	4,7111
Fin de período	4,614	4,599	4,6808	-

Fuentes: Eurostat, Eurostacom, Gus, NBP. Actualizado a octubre 2023

### 3.1.1 Estructura del PIB

Por el lado de la oferta y según los últimos datos disponibles en el GUS para el 2022 los sectores con mayor peso en el VAB de Polonia son: comercio, transporte y comunicaciones (28,29%), industria y energía (25,65%), otros servicios (21,17%) y actividades empresariales y servicios financieros (15,10%).

### CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO

SECTORES DE ACTIVIDAD (VAB)	2018	2019	2020	2021	2022
COMERCIO, TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	29,05%	28,89%	28,67%	28,41%	28,29%
INDUSTRIA Y ENERGÍA	24,95%	24,39%	24,38%	26,89%	25,65%
OTROS SERVICIOS	20,72%	21,08%	20,28%	20,28%	21,17%
ACTIVIDADES EMPRESARIALES Y SERVICIOS FINANCIEROS	14,96%	15,56%	15,64%	15,41%	15,10%
CONSTRUCCIÓN	7,65%	7,44%	7,11%	6,66%	7,02%
AGRICULTURA, CAZA Y PESCA	2,67%	2,64%	2,83%	2,69%	2,77%
TOTAL	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: elaboración propia a partir de datos totales de la economía publicados en GUS "Annual macroeconomic indicators" y "Quarterly macroeconomic indicators"

COMPONENTES DEL GASTO (VAB)	2018	2019	2020	2021	2022
CONSUMO	76,17%	75,52%	75,72%	75,12%	75,97%
Consumo Privado	57,55%	56,67%	55,73%	55,61%	57,02%
Consumo Público	17,73%	18,02%	19,07%	18,65%	17,93%
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	20,77%	19,73%	17,53%	20,34%	24,20%
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	55,24%	55,40%	55,88%	60,75%	57,22%
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	-52,18%	-50,64%	-49,13%	-56,20%	-56,70%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: elaboración propia a partir de datos totales de la economía publicados en GUS "Annual macroeconomic indicators" y "Quarterly macroeconomic indicators"

### 3.1.2 Precios

En lo referente a **factores monetarios**, hasta 2019, distintos factores permitieron que la inflación se mantuviese por debajo del objetivo del 2% del Banco Nacional de Polonia (BNP). Entre estos factores, cabe señalar: (i) la moderación de precios en los sectores de bienes comercializables incorporados a cadenas regionales de valor; (ii) la caída de precios en ciertos sectores fruto de la mayor competencia, por ejemplo, en el de servicios financieros; y, sobre todo, (iii) la afluencia de trabajadores extranjeros que han quintuplicado su presencia en los últimos años pasando a representar del 1% al 5% de la población activa empleada (unos 2 millones de trabajadores).

Sin embargo, además de una escasez de mano de obra, bajo crecimiento de la productividad tensiones salariales e incremento de los costes de la energía, entre otros factores, han provocado una aceleración de la **inflación** interanual a lo largo del año 2022. Subió velozmente tras la agresión rusa a Ucrania, hasta llegar casi al 18% en octubre, y a

partir de entonces está sufriendo un descenso paulatino. La inflación media interanual del año 2022 se situó en 14,3%. Durante el año 2023, tras el pico de febrero en el cual se alcanzó el 18,4%, ha ido descendiendo progresivamente hasta llegar al 6,6% del mes de octubre.

En referencia a los **tipos de interés**, si bien en los últimos años se venían observando tipos de interés bajos, incluso negativos, como consecuencia de la rápida aceleración de la economía provocada por la salida de la crisis sanitaria de la covid-19, el Consejo de Política Monetaria ha incrementado los tipos de interés once veces consecutivas desde octubre de 2021 a septiembre de 2022, situándolo en 6,5%. En octubre, justo antes de las elecciones descendió hasta alcanzar en la actualidad **5,75%**. Sin embargo, esta subida de los tipos de interés no está consiguiendo rebajar la elevada inflación, que se mantiene por encima del 8% en septiembre de 2023.

Además de la evolución del IPC general, cabe señalar determinados aspectos sectoriales. En Polonia, si bien los precios están liberalizados en la mayoría de los sectores, en el energético sigue existiendo un grado alto de intervención pública debido a ser las principales empresas del sector de electricidad (Energa, Enea, Tauron y PGE) y del gas (PGNiG, Gaz System) mayoritariamente de participación estatal. El mercado de telecomunicaciones también es un mercado regulado en Polonia, siendo la Oficina de Comunicaciones Electrónicas (UKE) el órgano administrativo responsable de la regulación y desarrollo de este mercado.

Según el GUS, la evolución reciente de los precios por ramas de actividad ha sido la siguiente:

**Precios en la industria.** El último dato del Índice de Producción industrial de Polonia se sitúa en 120,4 puntos en diciembre de 2022. Esto significa un aumento del 20,4% en términos interanuales. En septiembre de 2023, el último valor es de 97,2. En comparación a los datos del mes anterior el aumento ha sido del 0,3%.

**Precios de la construcción.** Según los datos proporcionados por el GUS, en septiembre de 2023 el incremento interanual de los precios de la producción de construcción y montaje ha sido de un 8,9%, y en comparación con agosto de 2023 un 0,7%.

El aumento interanual de precios se observe en la ingeniería civil (10%), en actividades de construcción especializada (8,5%), así como en la construcción de edificios en 8,1%

**Precios de bienes y servicios** (Índice de Precios al Consumo) septiembre de 2023 es el último mes donde encontramos desglosados los diferentes aumentos registrados dentro del índice de Precios al Consumo (IPC). Este mes el IPC registro un aumento del 8,2% respecto al mismo mes del año anterior, con un aumento de los precios de los bienes en un 7,6% y de los servicios en un 9,7%. El incremento interanual de los alimentos es del 10,1% y de la vivienda un 9,2%

### **3.1.3 Población activa y mercado de trabajo. Desempleo**

En el mercado laboral, según Eurostat, la tasa de paro se ubica en el mes de octubre de 2023 en el 2,8% de la población activa.

Del total de países de la Unión Europea, Polonia es el segundo país con menor tasa de desempleo, solo por detrás de la República Checa (2,5%). En el otro extremo, Grecia y España son los países europeos con las tasas de desempleo más elevadas, un 10% y 12%, respectivamente.

### **3.1.4 Distribución de la renta**

De acuerdo con los últimos datos disponibles, en 2022, el PIB a precios corrientes fue de 654.594 millones de euros. Comparando los valores de los últimos años completos disponibles, el valor absoluto del PIB en Polonia en 2022 aumentó en 78.211 millones de euros respecto a 2021.

Según Eurostat, la renta per cápita se situó en 2022 en 17.300 euros, representando aproximadamente la mitad de la renta media de la UE (32.320 euros). En España es de 27.900€ aproximadamente. En 2004, año de su adhesión a la UE, su renta per cápita era de 5.400€, por lo que en los últimos 18 años Polonia ha sido capaz de incrementarla en un 220%.

Según el Banco Mundial, el PIB per cápita en paridad de poder adquisitivo (PPA a precios internacionales actuales) en 2022 se situó en 43.268,5\$. En comparación con el resto de los países europeos, Polonia se sitúa en un 80% de la media, mientras que España en un 85%. Esto ha supuesto un crecimiento del 224% desde 2004, cuando el PIB per cápita en paridad de poder adquisitivo se encontraba en 13.353\$.

### **3.1.5 Políticas fiscal y monetaria**

Mateusz Morawiecki, desglosó a finales de agosto de 2022 los presupuestos generales para 2023, que incluyen la previsión de un déficit e inflación moderados y un gasto público centrado en Defensa, con una subida récord, y subvenciones a la energía.

El jefe del Ejecutivo polaco anunció que el gasto militar en 2023 se elevará a unos 20.500 millones de euros, frente a los aproximadamente 12.300 del 2022, en cumplimiento de los planes para dedicar al menos el 3 % del Producto Interior Bruto (PIB) a este capítulo. A estas cifras hay que añadir un fondo extraordinario de unos 8.500 millones de euros para hacer frente a los primeros pagos de las recientes compras de armamento en el extranjero. Asimismo, se proyectó un crecimiento del PIB del 1,7 % en 2023, muy inferior al 4,6 con que se esperaba cerrar el año fiscal de 2022, y la expectativa de la inflación se situó en el 9,8 % del año que viene frente al 14,4 del año 2022.

Según Morawiecki, el Gobierno polaco "mantendrá todos los programas sociales existentes, pero reaccionará en función de las necesidades". El gasto público programado, de 142.000 millones de euros, superará en 13.500 millones a los 128.500 de ingresos que el Estado espera obtener en 2023, lo que supuestamente dejará un déficit de entre el 4,2 % y el 4,4 %. El primer ministro polaco justificó estas previsiones como "prudentes, para los tiempos que corren", y recordó que la bajada del IRPF del 17 % al 12 % y la exención de impuestos a las rentas más bajas han supuesto un descenso en los ingresos a las arcas estatales de 7.500 millones.

A raíz de las elecciones del 15 de octubre, se deberá aprobar el nuevo presupuesto una vez conformado el nuevo gobierno resultante de las elecciones.

Los salarios del sector privado crecerán un poco menos de lo que lo hicieron en 2022: un 10,1 % frente al 11,2 %, respectivamente.

El desempleo se mantendrá, de acuerdo con las previsiones del Ejecutivo, en torno al 5% según el baremo polaco, que incluye a personas en edad laboral pero no inscritas en servicios de búsqueda de empleo, un porcentaje que se reduce al 2,7 % si se contabiliza según el método más empleado en la Unión Europea.

En Polonia, el órgano encargado de decidir sobre la política monetaria es el Consejo de Política Monetaria, compuesto por el presidente del NBP y otros nueve miembros elegidos a partes iguales por el Congreso, el Senado y el presidente de la República. Es el Consejo de Política Monetaria quien decide y el NBP quien implementa dichas decisiones. La instrumentación de la política monetaria se realiza, como en la mayoría de los bancos centrales de países desarrollados, a través de una combinación de (i) operaciones de mercado abierto (en las que se usa un título de deuda propio conocido como "Certificado del Banco Nacional de Polonia", de duración semanal); (ii) facilidades de crédito (contra colateral de deuda pública polaca) y depósito; y (iii) a través del establecimiento de un coeficiente de reservas obligatorias.

La tasa de interés de referencia para el segundo semestre de 2023 se mantuvo en torno al 7 % y justo antes de las elecciones del 15 de octubre descendió en dos veces hasta llegar a los 5,75% actuales.

### **3.2 Previsiones macroeconómicas**

Se espera que la economía polaca se desacelere bruscamente y crezca un 0,6% en 2023, con una contribución negativa de las existencias y la caída del consumo privado real, mientras que las exportaciones netas y la inversión crecerán. El PIB real se contrajo en el segundo trimestre de 2023 un -0,6% interanual, pero se prevé un repunte interanual en el tercer trimestre de 2023 del +=,4% según las estimaciones del GUS. Aunque la renta disponible de los hogares se está beneficiando de un importante apoyo fiscal, en particular a través de medidas de apoyo a la energía, el consumo privado en 2023 se verá afectado negativamente por la caída de los salarios reales, la débil confianza de los consumidores y los altos costes de endeudamiento, dada la elevada proporción de hipotecas con tipos de interés variables. En el lado positivo, el crecimiento de la inversión se aceleró en el primer semestre de 2023 debido a una inversión privada más resistente y a una inversión pública más fuerte, incluida la procedente de fondos de la UE.

Se prevé que en 2023 la ralentización se agudice hasta situarse el crecimiento en el 1% a final del periodo, o al 0,6% según el FMI. Para 2024 se espera un crecimiento del +2,2% (1.5 p.p. menos que lo estimado inicialmente). Según el Informe de Perspectivas económicas europeas, elaborado por EY a 31 de octubre de 2023, el crecimiento del Pib de Polonia alcanzará el 0,1% en 2023, y se estabilizará en el 3,3% durante los dos próximos años. El consumo privado será el principal motor del crecimiento a medida que disminuyan las presiones inflacionistas y las medidas fiscales adicionales del Gobierno aumenten la renta disponible de los hogares, incluidas las ayudas sociales adicionales a las familias con hijos y a los pensionistas. Estas previsiones siguen sujetas a la elevada incertidumbre relacionadas con el impacto de la agresión rusa a Ucrania y su duración.

### **3.3 Otros posibles datos de interés económico**



Polonia tiene una de las **tasas de fertilidad** más bajas de Europa, lo que junto al envejecimiento de la población pone en riesgo la sostenibilidad del sistema de pensiones. Para fomentar la tasa de natalidad el Gobierno puso en marcha en abril de 2016 el programa 500+, que otorga 500 eslotis (110 euros aprox.) al mes a partir del segundo hijo y, desde julio de 2019 se ha ampliado también para el primer hijo en general. En enero de 2022 este programa se reforzó con 500 eslotis adicionales por cada hijo dado a luz a partir del segundo, recibiendo así 1.000 eslotis (aprox. 220 euros). Y a partir de enero de 2024, la cuantía por hijo al mes asciende a 800 eslotis.

Sin embargo, este programa no ha evitado que el **número de nacimientos siga disminuyendo** en los últimos años. Según el GUS, mientras que en 2019 hubo 375.000 nacimientos, en el año 2022 esta cifra ha caído hasta los 314.500, es decir, una disminución del 22,71%. Gus(octubre2023), informa que en los últimos doce meses nacieron 280.000 niños, el 11% menos que en los doce meses precedentes. Para garantizar el desarrollo demográfico estable del país, la natalidad debería situarse entre 2.010 y 2.015 recién nacidos al año por cada 100 mujeres de 15 a 49 años (según GUS). Y en Polonia nacen únicamente 126 bebés. Además, las polacas posponen la maternidad, de modo que entre 1990-2022 la participación de las madres mayores de 30 años se duplicó y alcanza ahora el 55%.

Destacamos la **escasez de mano de obra cualificada**, un modelo productivo basado en el trabajo intensivo de escaso valor añadido y con bajas ganancias de productividad, la **elevadísima presión salarial**, la atonía inversora en los últimos años, o el envejecimiento de la población activa.

En relación con el **gasto en I+D**, tradicionalmente Polonia venía destinando menos del 1% de su PIB, un porcentaje muy por debajo de la media de los países de la OCDE, si bien en el 2018 alcanzó ya el 1,21% del PIB por primera vez en la historia (en la OCDE fue del 1,56%). En 2021, último dato disponible, el gasto ha sido de 1,44% del PIB. Para una convergencia continuada, Polonia deberá evolucionar a una estructura de producción más desarrollada tecnológicamente. De hecho, en el informe anual del Banco Mundial Doing Business para 2019, último disponible, Polonia ocupa el puesto 40º cuando en 2018 ocupaba el puesto 33º. España se mantiene en el puesto 30º. El principal factor de riesgo para la economía polaca es la invasión rusa de Ucrania en todas sus vertientes: coste energético y materias primas, refugiados e impacto social, impacto sobre las cuentas públicas. Además de los posibles impactos económicos por la situación geopolítica actual.

### **3.4 Comercio Exterior de bienes y servicios**

Del análisis del comercio exterior polaco, tanto de sus exportaciones como de sus importaciones, se infiere su fuerte carácter intraindustrial, en gran medida gracias a la fuerte presencia de multinacionales del sector industrial (automoción, química, aviación, etc.) en el país. En 2022, los principales sectores de la exportación polaca fueron los productos industriales y tecnología (66,58%), seguidos de los bienes de consumo (18,76%) y los productos agroalimentarios (13,57%). En cuanto a los principales sectores de la importación polaca, en 2022 se situaron en primer lugar los productos industriales y tecnología (72,66%), seguidos de los bienes de consumo (13,62%) y los productos agroalimentarios (8,56%). En el periodo enero-agosto de 2023, se observan los mismos patrones de exportación.

### 3.4.1 Apertura comercial

La economía polaca ha experimentado un aumento de su apertura comercial desde su adhesión a la Unión Europea en 2004.

A partir de los datos de Eurostat y Euroestacom se obtiene que el índice de apertura de Polonia ((X+M) / PIB en %) en 2022 fue del 108,1%, lo que supone un aumento de casi 10 puntos porcentuales respecto a 2021, es decir, una mayor participación relativa del comercio exterior de mercancías en el PIB. Cabe señalar, como publicó The Economist en junio de 2023, que repasando los datos se aprecia cómo a principios de los 2000 las exportaciones de Polonia no llegaban al 25% del PIB, mientras que ahora en 2023 superan ya el 60%. Se trata de uno de los saltos más rápidos al observar la comparativa con otros socios europeos. Para ilustrar la magnitud del aumento basta con citar las cifras: en 2004, año en que Polonia ingresó en la UE, exportó bienes y servicios por valor de 87.000 millones de dólares. El año pasado fueron casi 430.000 millones de dólares. Por ello, Polonia está cada vez más orientado hacia el exterior, beneficiándose de su ubicación estratégica y de unos costes laborales competitivos.

Por otro lado, la tasa de cobertura (X/M en %) fue en 2022 de 94,5.

### 3.4.2 Principales socios comerciales

De los datos del año 2022 (periodo **enero a diciembre**), los principales socios comerciales siguen las mismas pautas que en 2021, siendo Alemania el principal cliente de Polonia con el 27,8% de sus exportaciones y el principal proveedor (20,2%). Después de Alemania y a distancia considerable, le siguen en exportaciones polacas la República Checa (6,6%), Francia (5,7%), Reino Unido (4,9%) Italia (4,6%), Países Bajos (4,6%), Estados Unidos (3,0%), Eslovaquia (2,9%), Ucrania (2,8%), Suecia (2,7%), Hungría (2,6%). España ocupó el puesto número 12º, siendo su cuota de mercado del 2,5%. En el periodo **enero-septiembre de 2023**, las **exportaciones** polacas ascienden a **262.200M€**, lo que supone un incremento del 3,0%.

En las importaciones a Polonia, tras Alemania (20,2%) se sitúan como principales proveedores China (14,8%), Italia (4,6%), Estados Unidos (3,3%), Rusia (4,2%), Países Bajos (3,8%), República Checa (3,1%), Francia (2,9%), Corea del sur (2,4%), Bélgica (2,2%). España ocupó el puesto 11º con una cuota de mercado del 2,09%.

**CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)**

CUADRO 3: PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES						
	2021		2022		2023 (en-ag)	
	Euros-Millones	% sobre el TOTAL	Euros-Millones	% sobre el TOTAL	Euros-Millones	% sobre el TOTAL
DE--Alemania	82.864 €	28,75%	95.600 €	27,8%	65.400 €	28,1%

CZ--República Checa	17.045 €	5,91%	22.700 €	6,6%	14.800 €	6,4%
FR--Francia	16.448 €	5,71%	19.700 €	5,7%	14.200 €	6,1%
GB--Reino Unido	14.404 €	5,00%	16.800 €	4,9%	11.600 €	5,0%
IT--Italia	13.360 €	4,64%	15.800 €	4,6%	10.500 €	4,5%
NL--Países Bajos	12.519 €	4,34%	15.800 €	4,6%	10.300 €	4,4%
US--Estados Unidos	7.628 €	2,65%	10.300 €	3,0%	7.200 €	3,1%
SK--Eslovaquia	7.399 €	2,57%	9.900 €	2,9%	7.100 €	3,1%
UA--Ucrania	6.273 €	2,18%	9.700 €	2,8%	6.300 €	2,7%
ES--España	8.036 €	2,79%	9.200 €	2,7%	6.300 €	2,7%
Subtotal	200.411 €	69,54%	170.160 €	69,52%	153.700 €	66,1%
Total	288.182 €	100,00%	343.800 €	100%	232.400 €	100%
Fuente: Gus. Octubre 2023						

**CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)**

<b>PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES</b>						
	2021		2022		2023 (en-ag)	
	Euros-Millones	% sobre el TOTAL	Euros-Millones	% sobre el TOTAL	Euros-Millones	% sobre el TOTAL
DE--Alemania	75.274	26,28%	73.400	20,2%	44.500	19,9%
CN--China	31.121	10,86%	53.600	14,8%	30.600	13,7%
IT--Italia	14.332	5,00%	16.800	4,6%	10.700	4,8%
US--Estados Unidos	5.238	1,83%	15.600	4,3%	9.700	4,3%
RU--Rusia	16.724	5,83%	15.500	4,2%	8.700	3,9%

NL--Países Bajos	18.333	6,40%	13.900	3,8%	7.300	3,3%
CZ--República Checa	10.730	3,74%	11.100	3,1%	7.200	3,2%
FR--Francia	11.022	3.84%	910.700	2,9%	6.400	2,9%
SK-Corea del Sur			8.700	2,4%	5.200	2,3%
BE--Bélgica	10.848	3.78%	8.100	2,2%	5.000	2,2%
Total general	286.409	100,00%	363.700	100,00%	223.500	100,0%
Fuente: Gus. Octubre 2023						

En la balanza comercial de Polonia, con la recuperación económica post-pandémica durante el 2021 y el impulso de la demanda interior, se aprecia un incremento muy considerable tanto de las exportaciones, pero sobre todo de las importaciones, lo que dejó un saldo comercial en cifras ligeramente negativas (-600 millones de euros), aunque con una tasa de cobertura muy próxima al 100% (99,79%). Sin embargo. El año 2022, la balanza comercial igualmente registró un saldo negativo de -19.800 millones de euros (un incremento de un 65%) respecto al saldo negativo del año 2021. En lo que va de año de 2023 (periodo enero-agosto), la balanza comercial registra un superávit de 8.900M€.

### 3.4.3 Principales sectores de bienes (exportación e importación)

Es posible realizar una clasificación por sectores o por capítulos TARIC de primer nivel para los productos exportados e importados por Polonia. De modo que si se analizan los principales sectores de exportación (Cuadro 5) destaca en 2022 el de productos industriales y tecnología (66,58%), seguido de bienes de consumo (18,76%) y del sector agroalimentario (13,57%).

Los principales productos exportados (Cuadro 6) en 2022 corresponden al sector de productos industriales y tecnología, y son los siguientes: máquinas y aparatos mecánicos (13.45%), aparatos y material eléctrico (12.42%) y vehículos automóviles, tractores (8,74%).

Es importante destacar el creciente peso de los sectores líderes en las exportaciones en el periodo 2016-2022: Polonia se ha convertido en una potencia regional y en algunos casos europea en estos productos.

En cuanto a las importaciones (Cuadro 7), en 2022 la situación es muy parecida a la de las exportaciones, pero se acentúa el liderazgo del sector de productos industriales y tecnología, representando casi las 3/4 partes (72,66%). Las mayores importaciones son de aparatos y material eléctrico (10,84%), máquinas y aparatos mecánicos (11,57%) y combustibles y aceites minerales (10,72%). donde Rusia juega un papel importante al ser el principal suministrador de aceites crudos del petróleo, carbón y de gas al país. (Cuadro 8).

### CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

### CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

#### PRINCIPALES SECTORES DE EXPORTACIÓN DE POLONIA

	2021		2022		2023 en-ag	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
4 -- Productos industriales y tecnología	185.296	64,83%	203.473	66,58%	142.865	66,86%
3 -- Bienes de consumo	63.060	22,06%	57.340	18,76%	39.513	18,49%
1 -- Agroalimentarios	35.158	12,30%	41.474	13,57%	29.420	13,77%
2 -- Bebidas	2.022	0,71%	2.356	0,77%	1.557	0,73%
X -- NO DETERMINADO	294	0,10%	969	0,32%	328	0,15%
<b>Total general</b>	<b>285.832</b>	<b>100%</b>	<b>305.614</b>	<b>100%</b>	<b>213.684</b>	<b>100%</b>
Fuente: Euroestacom. Octubre 2023						

### CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

#### PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS

	2021		2022		2023 (en-ag)	
	Euros - Millones	% del TOTAL	Euros - Millones	% del TOTAL	Euros - Millones	% del TOTAL
85--APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	36.914	12,91%	41.117	13,45%	28.204	13,20%
84--MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	37.608	13,16%	37.952	12,42%	28.181	13,19%
87--VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	24.951	8,73%	26.719	8,74%	22.820	10,68%
39--MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	14.637	5,12%	16.223	5,31%	10.016	4,69%
94--MUEBLES, SILLAS, LÁMPARAS	6.083	2,13%	12.458	4,08%	9.814	4,59%
27--	15.197	5,32%	10.596	3,47%	6.804	3,18%

COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.						
73--MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	9.383	3,28%	10.699	3,49%	6.802	3,18%
90--APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDICOS	6.233	2,18%	7.241	2,37%	4.727	2,21%
02--CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	5.354	1,87%	6.962	2,28%	4.548	2,13%
40--CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	5.807	2,03%	6148	2,01%	3.881	1,82%
Subtotal	162.171	56,74%	176.091	57,62%	125.789	58,87%
<b>Total general</b>	<b>285.832</b>	<b>100%</b>	<b>305.614</b>	<b>100%</b>	<b>213.684</b>	100%
Fuente: Euroestacom. Octubre 2023						

### CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE IMPORTACIÓN DE POLONIA						
	2021		2022		2023 (en-ag)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
4 -- Productos industriales y tecnología	211.376	73,80%	235.415	72,66%	155.489	73,75%
3 -- Bienes de consumo	43.752	15,28%	44.121	13,62%	28.453	13,49%
1 -- Agroalimentarios	23.288	8,13%	27.751	8,56%	18.464	8,76%
X -- Sin determinar	6.476	2,26%	15.056	4,65%	7.344	3,48%
2 -- Bebidas	1.515	0,53%	1.673	0,52%	1.090	0,52%
<b>Total general</b>	<b>286.409</b>	<b>100%</b>	<b>324.018</b>	<b>100%</b>	<b>210.850</b>	<b>100%</b>
Fuente: Euroestacom. Octubre 2023						

### CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS						
	2021		2022		2023 en-ag	
	Euros - Millones	% del TOTAL	Euros - Millones	% del TOTAL	Euros - Millones	% del TOTAL
85--APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	34.2014	11,95%	37.486	11,57%	23.357	12,03%
84--MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	38.891	13,58%	35.124	10,84%	24.895	11,81%
27--COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	17.730	6,19%	34.727	10,72%	20.228	9,59%
87--VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	23.058	8,05%	23.518	7,26%	19.501	9,25%
39--MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	17.871	6,24%	18.467	5,7%	10.532	5,00%
72--FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	6.477	2,26%	14.901	4,60%	7.894	3,74%
30--PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	12.840	4,48%	14.351	4,43%	6.057	2,87%
73--MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	6.667	2,33%	7.186	2,22%	4.603	2,18%
90--APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDICOS	5.464	1,91%	6.838	2,11%	4.355	2,07%
28--PRODUCT. QUÍMICOS INORGÁNICOS	8.602	3,00%	7.349	2,27%	4.162	1,97%
Subtotal	171.818	59,99%	199.951	61,71%	127.585	60,51%
<b>Total general</b>	<b>286.409</b>	<b>100%</b>	<b>148.139</b>	<b>100%</b>	<b>210.850</b>	<b>100%</b>

Fuente: Euroestacom a octubre 2023

#### 3.4.4 Principales sectores de servicios (exportación e importación)

Los datos oficiales más recientes de los que se disponen corresponden al 2022, año en el que tanto en sentido importación como exportación los sectores más importantes fueron los de transporte, viajes y Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC) (véase cuadro de datos de COMERCIO EXTERIOR DE SERVICIOS POLONIA 2022).

Las exportaciones polacas de servicios ascendieron a 77.176 millones de euros en 2022, un 12,3% más que en 2021. En cuanto a las importaciones, su valor fue de 46.857 millones de euros en 2021, un 11,7% más que el año anterior. Esto hace que el sector servicios polaco presente una balanza comercial positiva, con un saldo de 30.319 millones de euros.

<b>COMERCIO EXTERIOR DE SERVICIOS POLONIA 2022</b>		
	Exportación	Importación
TOTAL (millones euros)	77.176	46.857
POR SECTORES (% TOTAL)	%	%
Transporte	38	24
Viajes	10	16
TICs	10,8	15,3
Manufacturado	6,4	0,8
Servicios de Construcción	3,8	1,5
Reparación y mantenimiento	4,0	2,5
Servicios financieros	1,7	2,0
Culturales y recreativos	1,5	1,2
Propiedad intelectual	0,8	5,8
Otros	23	31

Fuente: GUS. Yearbook of Foreign Trade Statistics of Poland 2023([Statistics Poland / Topics / Statistical yearbooks / Statistical Yearbooks / Yearbook of Foreign Trade Statistics 2023](#))

### **3.5 Turismo**

El peso del turismo en la economía nacional de Polonia oscila alrededor del 4,5% (OCDE), siendo antes de la pandemia cercano al 5%. Poco a poco va recuperándose, alcanzando el 4% el año 2022.

Según los últimos datos publicados por GUS en el informe 'Tourism in 2022, los turistas alojados en Polonia fueron 35,4 millones, un 53,5% más que el año anterior. De éstos, 43,4% más fueron turistas nacionales polacos y 135,2% más, fueron turistas provenientes de otros países. Casi todos los turistas extranjeros (97,3%) pernoctaron en establecimientos con 10 o más camas. El número de pernoctaciones de turistas en 2022 fue de 93,9 millones (un 42,5% más que el año anterior), de las cuales 15,3 millones se proporcionaron a turistas extranjeros (7,3 millones en 2021).

La estructura de establecimientos estuvo dominada por las habitaciones de huéspedes/alojamiento privado y el alojamiento agroturístico, que en conjunto representaron más del 60% de todas las instalaciones de alojamiento turístico. El siguiente grupo más importante de establecimientos fueron los hoteles, con una cuota del 13,7%.

Entre los turistas extranjeros predominaron los procedentes de países europeos, que representaron el 85,7% del total de turistas extranjeros.



La duración de la estancia de los turistas nacionales y extranjeros en las instalaciones fue similar: utilizaron una media de menos de 3 noches.

En 2022, el número estimado de cruces de la frontera terrestre de Polonia con los países de la UE -Alemania, República Checa, Eslovaquia y Lituania- ascendió a 209,0 millones de personas (un 28,2% más que en 2021). En la dirección "hacia Polonia", la frontera fue cruzada por 104,6 millones de personas (27,8% más que en 2021) y en la dirección "desde Polonia" - 104,4 millones de personas (un 28,7% más).

### **3.6 Inversión Extranjera**

#### **3.6.1 Régimen de inversiones**

Desde mediados de los años 90 se pusieron en marcha en Polonia las Zonas Económicas Especiales (ZEE), uno de los incentivos a la inversión en Polonia más importantes. Son áreas territoriales donde pueden realizarse inversiones en condiciones preferenciales con el objetivo de favorecer el crecimiento de las regiones polacas menos desarrolladas. Entre los privilegios que los inversores pueden obtener en las ZEE destaca la exención del Impuesto de Sociedades. En la actualidad existen 14 ZEE operativas en Polonia que cubren 25.000 hectáreas y que tienen una vigencia prevista hasta el año 2026.

Desde que entró en vigor en abril de 2018 la "Constitución para los Negocios" se persigue crear un marco regulatorio sencillo y adecuado para facilitar la actividad empresarial y mejorar la relación entre la Administración y las empresas en un entorno de seguridad jurídica. La "Constitución para los Negocios" engloba una serie de documentos entre los que destaca la "Ley de Empresarios" según la cual los inversores de los países miembros de la Unión Europea pueden desarrollar actividades económicas en Polonia en las mismas condiciones que los empresarios de nacionalidad polaca.

El 30 de junio de 2018 entró en vigor la Ley de apoyo a nuevas inversiones, mediante la cual toda Polonia se convirtió en una "zona económica especial", extendiendo los privilegios a los inversores por un periodo entre 10 y 15 años en todo el país. Se trata de uno de los pilares de la Estrategia para el Desarrollo responsable y con ella se pretende estimular la inversión en el sector privado para convertirla en el principal motor de crecimiento de la economía. Dicha Ley establece una serie de criterios, cuantitativos y cualitativos, que hacen que las ventajas sean mayores o menores en función de la zona en la que se realiza la inversión, así como del tamaño de la empresa. Además, cuentan con infraestructuras y terrenos preparados para la inversión.

Para poder beneficiarse de estos privilegios, es necesario cumplir una serie de requisitos (tamaño de la inversión, puestos de trabajo creados, período, inversión mínima, mantenimiento de la inversión y puestos de trabajo, etc.).

Factores como el número y la tipología de puestos de trabajos creados, que se invierta en una región con mayor tasa de desempleo o la propia cuantía de la inversión, harán que la reducción fiscal y tributaria, así como otras prerrogativas, sean mayores.

#### **3.6.2 Inversión extranjera por países y sectores**

Desde el punto de vista sectorial, en Polonia se invirtió un 36% en manufacturas desde el exterior, un 24% en actividades de reparación de vehículos de motor, casi un 11% en actividades financieras, y le siguen actividades relacionadas con suministro de electricidad, gas y aire acondicionado y actividades profesionales, científicas y técnicas

#### CUADRO 8: INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES

INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES (FLUJO EN 2022)		
Datos en millones de euros	Valor	%
Países Bajos	6.059,9	20,2
Luxemburgo	6.042,0	20,2
Alemania	5.001,3	17
República de Corea del Sur	2.059,4	7
Reino Unido	1.329,9	4,4
Bélgica	1.206,6	4
Suecia	1.033,1	3,4
<b>España</b>	<b>927,2</b>	<b>3,1</b>
Francia	908,0	3
Total Europa	26.581,3	88,8
<b>Total</b>	<b>29.931,1</b>	<b>100</b>

Fuente: Banco Nacional de Polonia (NBP). Últimos datos disponibles a octubre2023.

#### CUADRO 9: INVERSIÓN EXTRANJERA POR SECTORES

INVERSIÓN EXTRANJERA POR SECTORES (FLUJO EN 2022)		
Datos en millones de euros	Valor	%
Productos Manufacturados	10.011,80	36,3
Reparación vehículos de motor y motocicletas	6.519	23,6
Actividades financieras	2.956,90	10,7
Suministro de electricidad, gas y aire acondicionado	2.291,50	8,31
Actividades Profesionales, científicas y técnicas	2.101,90	7,55
Construcción	2.081,20	7,55
Actividades inmobiliarias	769,2	2,8
Actividades administrativas y de apoyo	661	2,3
Actividades alimentarias	164,9	0,6

Fuente: Banco Nacional de Polonia (NBP). Últimos datos disponibles a octubre2023.

#### 3.6.3 Operaciones importantes de inversión extranjera

##### Operaciones importantes de inversión extranjera

Las operaciones de inversión extranjera están dominadas por la industria automovilística, los servicios a las empresas y la I+D.

En el año actual **2022**, algunas de las operaciones más sobresalientes han sido:

La coreana SK Nexilis ha empezado la puesta de marcha de una fábrica de láminas de cobre utilizadas en la producción de baterías para automóviles eléctricos por un valor de unos 625 millones de euros. 500 personas encontrarán trabajo aquí. Stalowa Wola se convertirá en un lugar importante en el mapa mundial de la transformación energética.

La coreana Samsung Electronics ha decidido aumentar la capacidad de su fábrica polaca de lavadoras y frigoríficos en Wronki, Gran Polonia, invirtiendo unos 140 millones de euros, creando nuevos empleos.

La coreana Enchem Poland implementará un nuevo proyecto en la Baja Silesia, consistente en la producción de soluciones electrolíticas utilizadas en baterías para automóviles por valor de 50 millones de euros.

La automotriz alemana Mercedes Benz invierte 1.300 millones de euros en una planta de camionetas tipo van eléctricas en la ciudad de Jawor, en el suroeste de Polonia.

Mostostal Warszawa, filial de Acciona en Polonia, obtuvo un contrato para construir un tramo de 12,5 kilómetros de longitud en una nueva autovía entre Iskrzynia y Domaradz, al sur del país, por 226 millones de euros.

PKN Orlen, junto con Northland Power y el puerto de Szczecin-?winouj?cie, construirán una terminal de instalación para el parque eólico marino Baltic Power. Por su parte, Vestas construirá una fábrica de turbinas en Szczecin.

Solaris, del grupo CAF, ha inaugurado una estación de carga de vehículos eléctricos y un nuevo almacén de 10.000 m<sup>2</sup> en su fábrica de Bolechowo. El valor de ambas inversiones asciende a un total de aproximadamente 80 millones PLN (unos 16,5 M. €).

La empresa pública de energía Grupo PGE firmó un contrato con el consorcio entre GE Hydro France y Mostostal Warszawa (filial de ACCIONA en Polonia), para la modernización de la central eléctrica de almacenamiento por bombeo de Por?bka-?ar. El valor del contrato es de 1.120M. de eslotis, unos 238 M. €.

La empresa Ferrovial, a través de su filial polaca de construcción Budimex, se adjudicó el proyecto de construcción de una terminal en el puerto de Gdansk por 245 M. €, para el mayor operador de terminales de contenedores en el Mar Báltico.

En el **año 2023**, algunas de las operaciones más importantes son:

Intel anunció en junio de 2023 que planea construir una planta de integración y prueba de semiconductores en Miękinia, cerca de Wrocław. Los estadounidenses quieren invertir hasta 4.600 millones de dólares en la Baja Silesia. Dos mil personas encontrarán trabajo en la planta, y miles más, en empresas proveedoras. Se espera que las tres inversiones, en Irlanda, Alemania y Polonia, creen la primera cadena de suministro integral y tecnológicamente más avanzada de Europa para la producción de circuitos integrados de semiconductores.

El grupo español Adam Foods finalizó el jueves 5 de octubre la adquisición de la empresa polaca Dr. Gerard. Las entidades están unidas por su especialización en galletas, siendo el grupo español líder en este segmento en su país. Dr Gerard exporta a unos 50 países y tiene un volumen de negocios de unos 130 M€, cuenta con 1.100 empleados y tiene filiales en Rumanía y Hungría.

La empresa Windar Polska sp. z o.o, en [el puerto](#) de Szczecin, construirá una moderna fábrica para la producción de torres eólicas marinos u terrestres, estructuras de cimentación para torres de aerogeneradores marinos o terrestres y parques eólicos terrestres y estructuras de mástiles o torres metálicas. La fábrica comenzará a operar en el primer semestre de 2026. Empleará al menos a 400 personas. El valor del proyecto por parte del inversor se estima en 70 millones de euros.

Budimex, la constructora polaca participada en más de un 50% por Ferrovial, ha sido seleccionada para llevar a cabo las obras de reconstrucción de un tramo de vías de tren en Polonia por unos 434 millones de euros. En concreto, se trata de la línea 104, el tramo que conectará Limanowa con Kleczzany. El contrato incluye la reconstrucción de la estación de Mecina y las paradas de Mordarka y Chomranice, la construcción de nuevas vías y equipamiento de la línea con una red de tracción, y la modernización de varios cruces ferroviarios y dispositivos de control del tráfico ferroviario.

### **3.6.4 Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras**

La principal fuente de información sobre inversión extranjera en Polonia es la Agencia Polaca para la Inversión y el Comercio (PAIH) que forma parte del Grupo Fondo Polaco para el Desarrollo (PFR, por sus siglas en polaco) junto con otras instituciones públicas para el desarrollo, cuyo objetivo es disponer de una oferta integrada de instrumentos financieros y comerciales para la internacionalización de las empresas polacas y también para compañías que deseen invertir en Polonia.

- Página web de PAIH: <https://www.paih.gov.pl/en>
  - Página web de PFR: <https://www.pfr.pl/pl/>
- También el Banco Nacional de Polonia (NBP): <http://www.nbp.pl/>

### **3.6.5 Ferias sobre inversiones**

Sobre Inversiones no se celebra ninguna feria propiamente dicha en Polonia. Mencionar no obstante que la Agencia Polaca para la Inversión y el Comercio (PAIH) organiza el PAIH Business Forum, que es una reunión del sector de las pymes, expertos de PAIH y representantes de regiones e instituciones de desarrollo polacas. El evento está dirigido a empresarios polacos (especialmente pymes), que exportan o que desean internacionalizarse, así como en la promoción de inversiones extranjeras en Polonia. Además, tienen lugar múltiples conferencias y seminarios organizados por diversas instituciones para informar y atraer inversores, entre ellas el PAIH. Se enumeran a continuación algunas de las principales ferias sectoriales que se celebran anualmente en 2023:

- BUDMA - Feria internacional de la construcción (7 al 10 de noviembre 2023, en Poznan).
- WORLD FOOD POLAND - Feria internacional de alimentación (18-20 abril, en Varsovia).

- ARENA DESIGN - Sobre diseño europeo (marzo, en Poznan).
- EXPOPOWER - Feria comercial realizada junto a GREENPOWER, sobre energías renovables (septiembre en Poznan).
- AUTOSTRADA POLSKA – Construcción de carreteras, junto con MASZBUD –Maquinaria para construcción (mayo, en Kielce).
- ITM POLAND –Feria industrial (noviembre, en Poznan).
- STOM TOOL – Feria internacional de maquinaria y metalurgia (abril, en Kielce).
- ENERGETAB – Feria internacional del sector energético (septiembre, en Bielsko Biala).
- POLAGRA- Feria internacional de alimentación (septiembre, en Poznan).
- POL-ECO-SYSTEM – Feria relacionada con la protección y gestión de recursos medioambientales que presenta tecnologías, soluciones y productos para un desarrollo sostenible (octubre, en Poznan).

### 3.7 Inversiones en el exterior. Principales países y sectores

La posición fija (stock), sitúa a España en 2022 como el 18º destino de la inversión polaca con 412M€, siendo los principales países de destino Luxemburgo (4.150 M€), República Checa (3.992 M€) y Alemania (1.910 M€) España ha pasado del puesto sexto al 18º.

La inversión en flujo de Polonia en el exterior en 2022 fue de 6.015,7 millones de euros. En cuanto al desglose por países, las inversiones más importantes de Polonia en el exterior fueron realizadas en Noruega (2.785M€), República Checa (856 millones de euros), Alemania (348M€) Hungría (375M€), Luxemburgo (374) Reino Unido (304 M€) y España (193M€).

#### CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES

PRINCIPALES INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES (FLUJO 2022)		
Datos en millones de euros	Valor	Porcentaje
Noruega	2.785	46,3
República Checa	856,2	14,2
Hungría	374,6	6,2
Luxemburgo	374,5	6,2
Alemania	348,8	5,7
Reino Unido	304,4	5,1
<b>España</b>	193,3	<b>3,2</b>
Rumania	165,7	2,8
Canadá	144,4	2,4
Francia	130,8	2,2
Eslovaquia	106,5	1,8
<b>TOTAL</b>	6.015,7	100

Fuente: Banco Nacional de Polonia (BNP). Últimos datos disponibles a octubre 2023.

Los principales sectores en los que Polonia ha invertido en el exterior son los de la tabla que viene a continuación:

## PRINCIPALES INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR SECTORES 2022

Datos en millones de euros	Valor
Industrias extractivas, servicios auxiliares a la minería	3.580
Reparación de vehículos a motor y motocicletas	1.101
Manufacturas	880
Información y comunicación	328
Transporte y almacenamiento	110
Actividades administrativas y servicios de apoyo	98
Otros tipos de actividades	75
Servicios Inmobiliarios	55
Actividades profesionales, científicas y técnicas	41
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	23
Construcción	21,3

Fuente: Banco Nacional de Polonia (BNP). Últimos datos disponibles a octubre 2023.

### 3.8 Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas

Según los últimos datos anuales publicados por el NBP del año 2022, la balanza por cuenta corriente registra un déficit en 2022 de -15.716 millones de euros. Este resultado se basa principalmente en el ya tradicional saldo negativo en la balanza de ingresos primarios que registra un déficit de -25.840 millones. La balanza de ingresos secundarios registra en 2022 un déficit de -2099 millones de euros. La balanza de bienes también ha registrado un notable cambio, pasa de un déficit de -7.620 millones en 2021 a -24.274 millones. La balanza de servicios continúa siendo la más importante de la cuenta corriente, aumentando en 2022 respecto al 2021 en un 36% registrando un superávit de 36.947 millones. Por otra parte, la balanza de capital continuó con saldo positivo en 2022 (3.297 millones de euros), disminuyendo un 22% respecto a 2021. El resultado de la cuenta financiera en 2022 fue de -11.902 millones de euros. Asimismo, las reservas muestran también un superávit de 34.603 millones de euros. Las inversiones en cartera registraron un superávit en 2022 de 3.107 millones de euros.

Si acudimos a los últimos datos disponibles del **segundo trimestre de 2023**, la balanza por cuenta corriente registra un superávit de 1.181 millones de euros, causado principalmente por unas exportaciones mayores que sus importaciones que marcaron un saldo positivo de 2.908 M. €, así como por su tradicional déficit en la balanza de ingresos primarios, que en el segundo trimestre de 2023 alcanzaron los -10.525 M. €. Por su parte, la balanza de capital, una cuenta que muestra todos los ingresos y pagos que se producen con el exterior entre residentes y no residentes, registra un saldo de 1.847 M.€. Finalmente, el resultado de la cuenta financiera refleja un superávit de 2.747 M.

#### CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

Millones de euros	2018	2019	2020	2021	2022
CUENTA CORRIENTE	-9.635	-1.247	12.811	-7.682	-15.176

Balanza Comercial	-11.251	-4.356	6.975	-7.682	-24.274
Balanza de Servicios	21.444	24.071	22.974	26.786	36.497
Balanza del ingreso primario	-21.016	-22.230	-19.979	-26.119	-25.480
Balanza del ingreso secundario	1.188	1.268	2.841	-378	-2.099
CUENTA DE CAPITAL	7.978	8.885	9.296	4.228	3.297
CUENTA FINANCIERA	-389	5.312	17.912	-2.578	-11.902
Inversiones directas	1.986	4.804	4.132	8.575	10.680
Inversiones en cartera	488	-273	-3.447	4.197	3.107
Otras inversiones	5.104	1.319	12.982	10.777	18.783
Derivados financieros	-1.104	-1.248	-924	-2.989	-524
Reservas	6.228	9.210	15.915	15.907	12.893
ERRORES Y OMISIONES	1.268	-2.326	-4.195	592	517

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos publicados por el BNP, octubre 2023.

En agosto de 2023, la cuenta corriente de la balanza de pagos registró superávit en la cuenta de servicios (3.404M€) y en la cuenta de comercio de mercancías (491M€), y déficit en la cuenta de rentas primarias (-3.780M€) y en la cuenta de rentas secundarias (-330M€).

Los datos preliminares sobre la balanza de pagos de Polonia en agosto de 2023, publicados el 13 de octubre de 2023, muestran un déficit de 900 millones de zlotys (200M€) en la cuenta corriente del país. En el mes correspondiente de 2022, el saldo de la balanza por cuenta corriente también fue negativo y se situó en 8.800 millones de zlotys.

### 3.9 Reservas Internacionales

Las reservas exteriores a diciembre de 2022 ascendieron a 156.455 millones de euros.

### 3.10 Moneda. Evolución del tipo de cambio

La moneda polaca (zloty), se encuentra en "flotación sucia" frente al euro dentro del Mecanismo de Tipos de Cambio II. El tipo de cambio medio en 2022 fue de 4,6861 zlotys, siendo al final del periodo 4,6808.

En cuanto a la adopción del euro, según fuentes del Gobierno Polonia aún no está preparada para adoptar el euro, lo que se podrá considerar cuando las diferencias entre los salarios y la productividad con el resto de Europa se reduzcan. En concreto cuando los salarios alcancen un 70-80% de la media en Alemania.

### **3.11 Deuda Externa y servicio de la deuda. Principales ratios**

El porcentaje de deuda externa en relación con el PIB es inferior a la media europea. Fue del 53% en relación con el Pib en 2022.

El stock de deuda bruta ha ido aumentando en los últimos años salvo los años 2019 y 2020 donde disminuyó ligeramente. En 2020 fue de 307.412 millones de euros, en 2021 la deuda aumentó hasta los 323.335 millones de euros y en 2022, 347.584 millones de euros. Los datos del segundo trimestre de 2023 son 370.964 millones de euros. NBP <https://nbp.pl/en/statistic-and-financial-reporting/balance-of-payments-statistics/external-debt/>

### **3.12 Calificación de riesgo**

Polonia es, desde el 22 de noviembre de 1996, miembro de la OCDE, no siendo elegible para financiación concesional. La OCDE clasifica a dicho país en el grupo 0 de riesgo país. En CESCE, Agencia de Crédito a la Exportación española por cuenta del Estado, la cobertura está abierta sin restricciones en todos los plazos.

Agencias de Calificación Crediticia:

- Moody's: A2 estable en el largo plazo y P-1 en el corto.
- Fitch: A- en el largo plazo y F1 en el corto.
- S&P: A- estable en el largo plazo y A-1 en el corto plazo.

### **3.13 Principales objetivos de política económica**

Como prioridades clave para el 2023, el BERD destaca en primer lugar el desbloqueo de los desembolsos del fondo de Recuperación y Resiliencia, que además de acelerar la inversión crítica, se mantendría bajo control las tensiones fiscales. Y cuyo beneficio sería una moneda más fuerte, que ayudaría a combatir la inflación.

En segundo lugar, la sustitución del tipo WIBOR de referencia por un nuevo tipo O/N exento de riesgo, el WIRON, a partir de enero de 2025. Un grupo de trabajo ya trabaja en ello desde julio de 2022.

En tercer y último lugar, las medidas de protección frente a las crisis energéticas y las inversiones en redes y capacidad deben ser coherentes con la estabilidad de precios a corto plazo y con la seguridad energética y el clima a largo plazo, por lo que se deberían fomentar las inversiones ecológicas.

Según el Banco Nacional de Polonia, el principal factor de incertidumbre para la actividad económica y la inflación en Polonia en 2024 es la futura situación geopolítica, incluyendo sobre todo el curso de la agresión armada de Rusia contra Ucrania y las tensiones geopolíticas en otras regiones del mundo.



También existe incertidumbre sobre el impacto del considerable endurecimiento de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales en el crecimiento económico y la inflación mundiales, así como en el sector financiero.

Asimismo, la evolución de los precios mundiales de la energía y de las materias primas alimentarias es un importante factor de incertidumbre para el desarrollo de la situación económica en Polonia, incluida la evolución de la inflación.

La estabilidad de precios sigue siendo el principal objetivo de la política monetaria. A la vez, ésta se llevará a cabo de forma que contribuya a mantener la estabilidad financiera y un crecimiento económico sostenible. Los tipos de interés del NBP seguirán siendo el principal instrumento de política monetaria. La política monetaria seguirá aplicándose bajo el régimen de tipo de cambio flotante. No obstante, el NBP no descarta intervenir en el mercado de divisas. El alcance, la forma y la escala de utilización de los instrumentos de política monetaria por parte del NBP tendrán en cuenta de forma flexible los factores determinantes de la aplicación de la política monetaria, incluidas en particular las condiciones del mercado, así como las consecuencias económicas de las graves perturbaciones mundiales de los últimos tiempos, como las consecuencias de la pandemia del COVID-19, la agresión militar de Rusia contra Ucrania o la situación de conflicto en Oriente medio.

## **4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

### **4.1 Marco institucional**

#### **4.1.1 Marco general de las relaciones**

##### **Marco general de las relaciones**

Las relaciones bilaterales entre España y Polonia son cordiales y muy fluidas por nuestro carácter de Estados miembros de la UE. Las cumbres bilaterales anuales son un elemento muy positivo para lanzar iniciativas de cooperación. El 27 de julio de 2022 se celebró la XIV cumbre bilateral en Varsovia. Se prevé que se celebre en 2024 la XV cumbre bilateral en Madrid.

Los esfuerzos de ambos países por contribuir a unas relaciones sólidas y equilibradas no han hecho más que profundizar las oportunidades de negocio en sendos países, especialmente en sectores primordiales como las infraestructuras de transporte y energéticas, en particular en el ámbito de las energías renovables.

#### **4.1.2 Principales acuerdos y programas**

##### **Principales acuerdos económicos bilaterales**

Los convenios más relevantes, citados por orden cronológico, son: Convenio sobre Seguridad Social (2001), Acuerdo para la protección mutua y el intercambio de información clasificada (2006), Acuerdos de compra a Polonia de derechos de emisión de CO2 (2009 y 2012), y el Acuerdo de Cooperación Técnica en los sectores de Transportes e Infraestructura (2013), Acuerdo para evitar la doble imposición (1979), pero modificado el 21 de noviembre de 2021 siendo la última modificación publicada el 21 de junio de 2022.

#### **4.1.3 Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos**

##### **Barreras de entrada a bienes y servicios españoles**

Polonia es estado miembro de la UE, no existen barreras comerciales específicas asociadas a los bienes y servicios españoles.

Tampoco se han detectado barreras legales a la entrada de inversores españoles en el mercado polaco. Desde el punto de vista práctico, destaca la barrera idiomática y la dificultad para la homologación de ciertas titulaciones (ingenieros, arquitectos y abogados), que además de procedimientos administrativos largos y complejos, requieren el dominio del idioma polaco. En el ranking del índice de facilidad para hacer negocios del informe del Banco Mundial Doing Business 2020, Polonia se encuentra en la posición número 40 (ha caído desde la 33 que ocupaba en 2019), diez puestos por debajo de España.

## 4.2 Intercambios comerciales

Las relaciones comerciales y de inversión atraviesan un momento extraordinario. En 2022 se alcanzó un máximo histórico en **el flujo comercial bilateral** de casi 16.400M€, que representa un crecimiento interanual del 12%, y que supera con creces el récord del año anterior de 14.600 millones de euros (en este año el incremento interanual fue del +17% respecto del nivel prepandemia). De este flujo, 8.400 M€ corresponden a exportaciones españolas y 8.000 M€ a exportaciones polacas por lo que la tasa de cobertura es favorable a España, situándose en el 105%.

En los últimos tres años la **balanza comercial bilateral** España-Polonia ha sido ligeramente positiva para España, con una progresión desde una tasa de cobertura del 105% en 2020, del 113% en 2021 y del 105% del 2022. Así, los saldos del comercio bilateral fueron positivos para España en los tres últimos años +406M€ (2022), +886M€ (2021), +303M€ (2020).

Las **exportaciones españolas** a Polonia, en 2022 ascendieron a **8.400M€**, representando un 2,2% del total de las exportaciones españolas, superando incluso a las exportaciones a China (8.013M€) y crecimiento interanual del 11% (El número de exportadores regulares en 2022 fue de más de 5.200, representando un incremento del 4% frente al mismo periodo del año anterior, según fuente interna (ICEX). En el periodo **enero-agosto de 2023** las exportaciones españolas a Polonia han seguido creciendo a una tasa interanual del 11,4%. En 2022 nuestras exportaciones se concentraron en los siguientes **sectores**: vehículos automóviles y tractores (13%); prendas de vestir no de punto (7%), máquinas y aparatos mecánicos (7%), aparatos y material eléctrico (6%), materias plásticas y sus manufacturas (5 %), frutas y frutos, sin conservantes (5%); prendas de vestir de punto 5.83%; legumbres, hortalizas sin conservar (4%), manufacturas de fundición, hierro y acero, (4%), carne y despojos comestibles (4%).

Respecto a las **importaciones**, ascendieron a casi 8.000 M€ en 2022, representando este año casi un 2% del total de las importaciones españolas y una tasa de variación interanual del 24% (. En el periodo enero-agosto del 2023, las importaciones desde Polonia han seguido aumentando a un fuerte ritmo del +14% en términos interanuales.

Las importaciones españolas en el año 2022 se concentraron en los siguientes sectores: vehículos automóviles y tractores (16%); máquinas y aparatos mecánicos (14%); aparatos y material eléctricos (12%); tabaco y sus sucedáneos (8%); carne y despojos comestibles (4%).

Desde el punto de vista polaco (Euroestacom), España ocupó en 2022 el 12º puesto como país cliente de Polonia, y el 10º como país proveedor.

Desde el punto de vista español (Euroestacom), Polonia ocupó en 2022 el puesto 10º como cliente de España y el 12º como proveedor.

### CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES						
PRINCIPALES SECTORES DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA						
	2021		2022		2023 (en-ag)	
Sector	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
4 -- SEMIMANUFACTURAS	1.904	24,55%	1.417	17,46%	1.370	22,39%
8 -- MANUFACTURAS DE CONSUMO	1.315	16,96%	1.627	20,06%	1.305	21,34%
1 -- ALIMENTOS	1.625	20,96%	616	7,60%	1.225	20,02%
5 -- BIENES DE EQUIPO	1.473	19,00%	1.692	20,85%	1.002	16,38%
6 -- SECTOR AUTOMOVIL	888	11,45%	1.195	14,72%	842	13,76%
9 -- OTRAS MERCANCIAS	216	2,82%	415	5,12%	150	2,45%
3 -- MATERIAS PRIMAS	158	2,05%	78	0,97%	116	1,89%
7 -- BIENES DE CONSUMO DURADERO	163	2,11%	942	11,62%	92	1,51%
2 -- PRODUCTOS ENERGETICOS	8	0,11%	129	1,60%	16	0,27%
Total general	7.757	100,00%	8.116	100,00%	6.119	100%
Fuente: Euroestacom. Octubre 2023						

**CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS**

<b>CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS</b>						
PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA						
	2021		2022		2023 (en-ag)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
87--VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	1.039	13,40%	1.321	31,87%	882	14,42%
62--PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	611	7,88%	86,87	2,10%	561	9,16%
84--MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	545	7,03%	1.119	27,01%	371	6,06%
85--APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	515	6,64%	966	23,32%	362	5,91%
61--PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO	390	5,03%	303	7,33%	342	5,59%
08--FRUTAS /FRUTOS, S/ CONSERVAR	397	5,13%	19,09	0,46%	310	5,07%
02--CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	461	5,94%	111	2,69%	282	4,61%
39--MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	292	3,77%	18,71	0,45%	261	4,26%
07--LEGUMBRES, HORTALIZAS, S/ CONSERV.	261	3,37%	55,10	1,33%	248	4,05%
73--MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	320	4,13%	143	3,45%	247	4,04%
Subtotal	4.834	62,32%	2.839	59,93%	3.864	63,16%
Total	7.757	100,00%	4.738	100,00%	6.119	100%
Fuente: Euroestacom. Octubre 2023						

**CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

PRINCIPALES SECTORES DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA						
	2021		2022		2023 (en-ag)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
5 -- BIENES DE EQUIPO	1.455	21,18%	1.119	16,52%	1.509	24,54%
1 -- ALIMENTOS	1.146	16,69%	1.331	19,66%	1.263	20,52%
4 -- SEMIMANUFACTURAS	1.225	17,84%	1.792	26,47%	1.035	16,82%
6 -- SECTOR AUTOMOVIL	1.058	15,41%	705	10,41%	920	14,95%
7 -- BIENES DE CONSUMO DURADERO	945	13,76%	137	2,02%	608	9,88%
8 -- MANUFACTURAS DE CONSUMO	479	6,97%	1.428	21,08%	501	8,14%
9 -- OTRAS MERCANCIAS	305	4,44%	3,1	0,05%	250	4,07%
2 -- PRODUCTOS ENERGETICOS	177	2,59%	101	1,49%	37	0,61%
3 -- MATERIAS PRIMAS	77	1,12%	157		29	0,47%
Total general	6.871	100,00%	6.774	100,00%	6.512	100%
Fuente: Euroestacom. Octubre 2023						

**CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA						
	2021		2022		2023 (en-ag)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
87--VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	1.138	16,56%	2.371	14,47%	1.198	19,48%
84--MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	948	13,81%	1.675	10,22%	748	12,16%
85--APARATOS Y MATERIAL	970	14,12%	1.457	8,89%	634	10,31%

ELÉCTRICOS						
24--TABACO Y SUS SUCEDÁNEOS	443	6,46%	659	4,02%	524	8,52%
02--CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	248	3,62%	720	4,39%	247	4,02%
94--MUEBLES, SILLAS, LÁMPARAS	205	3,00%	641	3,91%	229	3,72%
39--MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	188	2,74%	361	2,20%	213	3,46%
30--PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	182	2,65%	323	1,97%	161	2,62%
40--CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	268	3,90%	246	1,50%	152	2,47%
90--APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDICOS	121	1,77%	340	2,07%	122	1,99%
Subtotal	4.715	68,63%	8.793	53,65%	4.299	68,47%
Total	6.871	100,00%	16.390	100,00%	6.152	100%
Fuente: Euroestacom. Octubre de 2023.						

#### CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL			
(Datos en millones de euros)	2020	2021	2022
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	6.183	7.757	7.696
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	5.880	6.871	8.275
SALDO	457	409	921
TASA DE COBERTURA (%)	108,18%	105,98%	113,61%
Fuente: Euroestacom. marzo de 2023.			

#### 4.3 Intercambios de servicios

En cuanto a los datos del comercio de servicios, según ECIS (Encuesta de Comercio Internacional de Servicios del INE) en el 2022 hubo 4.176 empresas exportadoras de servicios a Polonia, por un valor de 570M€, representando un incremento del 19% del número de empresas exportadoras y un aumento interanual del 11,7% en valor. Los principales sectores de exportación en 2022 fueron: construcción (270M€), servicios empresariales ((196M€), transporte (132M€); servicios informáticos (117M€) y consultoría (64,5M€) INTRANET - ESTADÍSTICAS DE COMERCIO - ESTADÍSTICAS (icex.es).

Respecto de las importaciones de servicios desde Polonia, en el 2022 hubo 5.682 empresas importadoras por un valor de 666 M€, representando un aumento interanual en valor del 24% y un aumento del número de empresas del 15%.

Polonia se consolida como uno de los principales mercados emisores de turismo con mayor dinamismo y potencial de crecimiento, consolidándose como el noveno mercado emisor de turistas para España. En 2022, visitaron España más de 1,5 millones de turistas polacos, lo que representó un 88% más que el año anterior. Los turistas polacos gastaron un total de 2.200 millones de euros, lo que representa el 2,6% del gasto total de los turistas extranjeros en España. El gasto medio diario ascendió a 170 euros, también un máximo histórico, y representa un aumento del 9% respecto a 2021.

En 2022, las principales actividades realizadas por los turistas polacos en España son visitar ciudades (73%), disfrutar de la playa (71%), ir de compras (62%) y visitar zonas naturales (42%). En 2022, los destinos más visitados fueron Canarias, Cataluña y Baleares.

Las perspectivas para 2023 son prometedoras, gracias a la vuelta a la normalidad de los viajes y al aumento de las conexiones. Este año es posible volar directamente con compañías aéreas regulares de Polonia a España. Hay vuelos desde Varsovia, Cracovia, Katowice, Poznan, Gdansk y Breslavia a doce destinos en España: Madrid, Barcelona, Bilbao, Málaga, Alicante, Valencia, Sevilla, Girona, Lanzarote, Gran Canaria, Fuerteventura y Tenerife. España ha sido el quinto destino favorito de los clientes polacos que viajan con un paquete turístico, a pesar del aumento generalizado de precios en media del 20%.

#### 4.4 Flujos de inversión

Según Globalinvex, el **flujo de inversión bruta española en Polonia** en 2022 ascendió a casi 160M€, mientras que en 2021 fue de 112M€, y en 2020 y 2019 se situó en 76 M€ y 40,5M€, respectivamente. Con los datos de 2022, se ocupa la posición 19ª, la posición 21ª en 2021 y las posiciones 26ª y 35ª en los años 2020 y 2019 respectivamente. En cuanto al **stock de inversión** Polonia sigue siendo uno de los países en los que más invierte España, con puesto 16ª en 2021 (7.673M €), puesto 15º en 2020 (5.858M€) y puesto 20º en 2019 (5.815M€).

Según la misma fuente, el **flujo de inversión bruta polaca** en España en 2022 se sitúa en 28M€. Los datos de 2021 arrojan 17,5M€. En los años 2020 fue de 22,5M€ y el 2019 en 22,02M€. Con estos datos, Polonia fue el inversor número 39º en 2022, 51º en España en 2021, el 35º en 2020 y el 44º en 2019. En cuanto al **stock** de inversión, Polonia ostentó el puesto 58º en 2021 (156M), 62º en 2020 (101M€) y el puesto 48º en 2019 (359M€). Hasta el mes de octubre de 2023, el flujo de inversión polaca en España ha sido de 21,6M€, ocupando la posición 28ª.

Según los datos del Banco Nacional Polaco, NBP, el flujo de inversión bruta polaca en España en 2022 fue de 199 M€, a diferencia de la desinversión de -303,7M€ del año anterior. En 2019 y 2018, la inversión polaca en España fue de 251,5M€ y 130,8M€ respectivamente. Eso situó de nuevo a España entre los primeros diez países destino de las inversiones polacas, ocupando el puesto 6º, por detrás de República Checa, Alemania, Hungría, Luxemburgo y Reino Unido (puestos 126º en 2021, y 133º de inversión polaca en 2020), mientras que en 2019 ocupó el puesto 4º y en 2018 el puesto 7º. En cuanto al stock

de inversión, España se situó en el puesto 18º en 2021, con 419M€, siendo el 19º en 2020 (336,4M€) bajando desde el 16º en 2019 (407M€) y el puesto 19º en 2018 (277M€).

Según la misma fuente, la inversión española bruta en flujo en Polonia en 2022 fue de 927,2, ocupando el puesto 8º (tras Suecia, Bélgica, Reino Unido, Corea del Sur, Alemania, Luxemburgo y Holanda) M€. En 2021 fue de 3.100M€, cuando ocupó el primer puesto como inversor. Ocupó el puesto del 13º en 2020, del 166º en 2019 y el puesto 202º en 2018. En cuanto a stock de inversión España subió al 5º puesto (10.911M€) desde el 6º puesto en 2021(12.005,6M€), desde el 10º en 2020 (6.420,8M€), habiendo estado en el puesto 5º en los años 2019 (8.735,8M€) y 2018 (9.640M€). Según COIG (Oficina Central de Información Económica) en Polonia hay 824 empresas en las que uno de los inversores es empresa o persona física de España.

### CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

FLUJOS DE IDE ESPAÑOLA EN POLONIA. BRUTA Y NETA.			
Datos en millones de euros	2021	2022	2023 (ene-jun)
INVERSIÓN BRUTA	112,06	159,71	14,9
INVERSIÓN NETA	106,47	140,58	11,51

Fuente: Datainvox (no ETVE). Últimos datos disponibles a octubre 2023

### CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

STOCK DE IDE ESPAÑOLA EN POLONIA			
Datos en millones de euros	2020	2021	21/20
STOCK	5.857,7	7.673,4	31%
POR SECTORES 2020			
SERVICIOS FINANCIEROS, EXCEP.SEGUROS Y FONDOS PENSIÓN	3.854,9	3.713,6	-3,7%
FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR, REMOLQUES Y SEMIRREMOLQUES.	303,9	304,1	0,1%
INDUSTRIA QUÍMICA	249	252,4	1,4%
SERVICIOS DE COMIDAS Y BEBIDAS	238,2	-0,02	-100%
FABRICACIÓN DE OTROS PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICOS	213	218,5	2,6%
METALURGIA; FABRICACIÓN PRODUCTOS HIERRO, ACERO	205	120,8	-41,1%
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	128,8	45,1	-65%

Fuente: Datainvox (no ETVE). Sector origen todos los sectores.Últimos datos disponibles a octubre de 2023.

### CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA



**FLUJOS DE IDE DE POLONIA EN ESPAÑA. BRUTA Y NETA.**

Datos en millones de euros	2019	2020	2021	2022
INVERSIÓN BRUTA	22,02	22,49	17,46	28,28
INVERSIÓN NETA	18,80	22,48	16,54	25,57

Fuente: Globalinvex (no ETVE). Últimos datos disponibles a octubre 2023.

**CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA****STOCK DE IDE POLACA EN ESPAÑA**

Datos en millones de euros	2019	18/19	2020	19/20	2021	21/20
STOCK	359,22	25,08%	101,31	-71,8%	155,96	53,94%
POR SECTORES 2020						
SERVICIOS DE COMIDAS Y BEBIDAS	284,8	23,03%	4,22	-98,51%	4,2	=
INDUSTRIA QUÍMICA	18,58	-3,57%	31,61	70,12%	29,23	7,5%
ARTES GRÁFICAS Y REPRODUCCIÓN DE SOPORTES GRABADOS	13,25		13,03	-1,66%	14,28	9,5%
PROGRAMACIÓN, CONSULTORÍA, OTRAS ACTIVIDADES RELACIONADAS, INFORMÁTICA.	6,83	7,56%	6,58	-3,66%	3,77	-42,7%
FABRICACIÓN DE PRODUCTOS INFORMÁTICOS, ELECTRÓNICOS Y ÓPTICOS	6,22	2,13%	4,38	-29,58%	4,01	-8,4%
CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	5,42	26,34%	6,84	26,20%	31,64	362,57%
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	3,13	1,62%	7,82	149,84%	9,58	22,5%
RESTO	3,51	-16,82%	5,24	49,29%	36,72*	600,7%

Fuente: Datainvex (no ETVE). Últimos datos disponibles a octubre 2023.

\* gestión residuos 34,45

**4.5 Deuda**

No existen acuerdos de condonación bilateral de deuda entre España y Polonia.

Respecto a la situación acreedora con Polonia cabe señalar que no hay deuda con deudor público, es todo deudor privado (11,7 M€). Esta cifra corresponde a 3 operaciones (2 de CESCE por un volumen conjunto de 9,6 M€; y 1 de FIEM por 2,1 M€)

## **4.6 Oportunidades de negocio para la empresa española**

### **4.6.1 El mercado**

Polonia es un mercado de más de 37 millones de habitantes que se ha convertido en la sexta economía de la UE-27. Las previsiones de crecimiento real para 2023 son muy moderadas (0,3% FMI / +0,7% Banco Mundial / +0,8% Gobierno).

Durante la pandemia fue de las economías menos afectadas volviendo a tasas de crecimiento cercanas al 7% a finales de 2021. El crecimiento en 2022 sufrió una leve ralentización pasando a ser del 5%, motivada en gran medida por el impacto de la agresión de Rusia a Ucrania. Durante el 2023 se nota ya una significativa deceleración de la economía polaca, con un descenso interanual del crecimiento del PIB en -0,6% en el 2T, y no ha mostrado signos de cambio en los últimos ocho meses, lo que indica una tendencia constante de estancamiento, como resultado, en parte de la caída de consumo.

Desde la entrada de Polonia en la UE en el 2004 se ha producido un importante proceso de convergencia como muestra la evolución del PIB per cápita en PPA como media del PIB de la UE-27 que ha pasado de un 49% a un 80% en 2022 desde la adhesión a la UE en 2004. Asimismo, el mercado presenta mucho potencial debido a la mejora de las condiciones económicas y el aumento del poder adquisitivo reflejado en la evolución del salario mínimo interprofesional establecido por el Gobierno, y que en 2022 se situó en 3.100 zlotys (unos 690 euros), y que se ha comprometido a subir hasta los 4.000 zloty en enero (unos 930 euros) y a 4300 (unos 965 euros) en julio de 2024.

### **1. Nivel de vida**

El nivel de vida en Polonia es, a grandes rasgos, equivalente al existente en los países miembros de la Unión Europea. Aunque los precios se mantuvieron en la década de los 90 y de los 2000 a un nivel inferior a los de la mayoría de los países de la UE, durante los últimos años se han ido acercando al crecer por encima de la media de la Unión Europea y de España. Así, la paridad de poder adquisitivo y producto interior bruto (PIB) per cápita en Polonia es del 80%, de la UE para el año 2022, y el de España el 85% según datos de Eurostat.

El aumento del nivel de vida en Polonia ha venido creando oportunidades en los sectores de bienes de consumo. Los consumidores están muy influenciados por los estándares de vida de los países de Europa Occidental. Según las últimas estadísticas, la mayoría de los polacos gasta la totalidad de sus ingresos en cubrir los costos de vida, y únicamente el 40% de ellos es capaz de ahorrar parte de sus ingresos. Si bien últimamente, con la elevadísima inflación es muy complicado y el ahorro se ha reducido considerablemente.

La fórmula comercial con más éxito en las grandes ciudades son los centros comerciales. En el sector de bienes de consumo, las oportunidades siguen presentes. Sin embargo, hay una fuerte competencia internacional. La entrada en vigor en marzo de 2018 de la ley limitando el comercio minorista los domingos no hizo crecer el comercio online todo lo esperado, pero debido a la pandemia de la Covid-19, el incremento del comercio online en 2021 fue del 4% interanual.

El sector industrial sigue siendo una de las bases de la economía polaca, apoyado por la llegada de Inversión Directa Extranjera para la producción de manufacturas. La importación de bienes de equipo, material eléctrico y de suministros seguirá siendo una necesidad en los próximos años, si bien en este momento la oportunidad está centrada en equipos que proporcionen ahorro en costes por su precio o su tecnología.

En el sector servicios, los de ingeniería ligados a la construcción de obra civil y al sector energético han tenido tradicionalmente una elevada demanda debido al alto volumen de fondos europeos y a la necesidad de renovación de las infraestructuras, lo que ha atraído a numerosas empresas españolas. Sin embargo, la existencia de una elevada competencia y los importantes problemas derivados de la aplicación de la legislación de contratación pública en Polonia, así como la burocracia y el fuerte crecimiento de los precios de los materiales y de la mano de obra, han reducido con mucho las probabilidades de éxito.

## **2. Rasgos de la demanda**

Polonia dispone de un mercado potencial interno de más de 37 millones de habitantes, lo que representa en torno al 7,6% de la población total de la Unión Europea y el mayor mercado de Europa Central. En general el modelo de crecimiento de la economía polaca se ha caracterizado por unas exportaciones muy dinámicas, por una fuerte demanda interna, por la recepción de fondos comunitarios y por la inversión extranjera. Tradicionalmente las exportaciones polacas se destinan a mercados europeos si bien la última crisis económica provocó que Polonia comenzara a diversificar los mercados de exportación, así como desarrollar producción con más componente tecnológico.

El consumo privado es el componente más dinámico del crecimiento económico. Este se ha beneficiado del incremento del poder adquisitivo de los agentes económicos vía mejoras en el mercado laboral (caída del nivel de desempleo e incremento de los salarios) y evolución de los precios (deflación) en el periodo 2015-2016. Asimismo, los programas sociales como Familia 500 Plus, para el fomento de la natalidad, en vigor desde abril de 2016, han contribuido a aumentar el poder de compra, con 500 zloty de ayuda por cada hijo. A partir del 1 de enero de 2022 este programa se reforzó con 500 eslotis adicionales por cada hijo a partir del segundo, recibiendo así 1.000 eslotis. Es previsible la aprobación del 800+ a partir de enero de 2024, lo que implicará 800 eslotis por hijo. Según el NBP, los principales motores de crecimiento en los años venideros serán el consumo y la inversión por la mejor absorción de los fondos comunitarios.

Polonia ha sido el mayor receptor de fondos europeos por segunda vez consecutiva, con 82.500 millones de euros en transferencias durante el MFP 2014/20 – equivalente al 18% del PIB 2018. Respecto al siguiente MFP 2021-2027, Polonia seguiría siendo el mayor beneficiario, teniendo en cuenta la propuesta de la CE de un presupuesto reforzado para combatir el daño social y económico causado por la covid-19 basado en un fondo de recuperación (la iniciativa Next Generation UE , que moviliza 750 mil millones de euros de los cuales a Polonia le corresponden 35.400 millones de euros pendientes de desembolso, propuesta en mayo de 2020), el fondo para la Transición Justa (para ayudar a la transición hacia la neutralidad climática, dotado con 40 mil millones de euros) y el propio MFP 2020-2027 reforzado, con 1.100 mil millones de euros.

## **3. Centros económicos**

Los principales centros económicos en Polonia se concentran alrededor de las principales ciudades del país (Varsovia, Cracovia, Łódź, Wrocław, Poznań, Gdansk -que junto con Gdynia y Sopot forma la denominada TryCity- y Katowice) y en las catorce Zonas Económicas Especiales repartidas por todo el país. Las grandes ciudades, y muy especialmente la capital, están concentrando la inversión en servicios, comercio y sector inmobiliario.

La zona industrial más dinámica de Polonia es la región suroeste, desde Wrocław hasta Cracovia, donde se encuentran los denominados clusters de la industria de la automoción y los electrodomésticos, que agrupan la inversión extranjera directa en estos sectores, además de empresas dedicadas a energías renovables y a las empresas locales subcontratistas.

Cabe destacar el atractivo de las regiones de Silesia (Katowice), Pequeña Polonia (Cracovia), Łódź y Baja Silesia (Wrocław), gracias a las infraestructuras existentes, los costes laborales y el nivel de desarrollo.

#### **4.6.2 Importancia económica del país en su región**

Polonia es sin duda la mayor economía de la región y de los 10 Estados miembros que accedieron a la UE en mayo de 2004. Según Eurostat, su PIB a precios corrientes en 2022 fue de 654.594 millones de euros, frente a los 276.606 millones de la República Checa y los 170.247 de Hungría. En población también se refleja su importancia regional: según Eurostat, en enero de 2022, Polonia contaba con 37,65 millones de habitantes frente a los 19,66 de Rumanía, los 10,82 de la República Checa y los 9,60 de Hungría.

Según los últimos datos disponibles del NBP, el flujo de IDE en Polonia en 2022 fue de 29.931 millones de euros, de los que el principal país inversor fue Holanda, con 6.060 millones de euros, seguido de Luxemburgo con 6.042 M€, Alemania, con 5.001 millones €, Corea del Sur 2,059 M €, y Reino Unido 1.330 M€, En 2022 hubo 24.853 millones de euros de inversión directa extranjera neta en Polonia procedente de la Unión Europea (UE-27). De sus países vecinos, superó con creces a República Checa y a Hungría, que recibieron 9.853 millones de dólares y 6.000 millones de euros.

Según el informe "Economic activity of entities with foreign capital in 2021" del GUS, en 2021 se contabilizaron un total de 23.155 empresas con capital extranjero en Polonia. La mayoría de estas (14.270) con hasta 9 empleados.

Según PAIH (Polish Investment and Trade Agency), Polonia se sitúa como el destino más atractivo para la IDE en los países de Europa Central y Oriental. Además, según el informe EY's European Attractiveness Survey 2022, situó a Polonia como el octavo destino más atractivo para la IDE en Europa (2º en Europa Central y del Este).

#### **4.6.3 Oportunidades comerciales**

Los sectores de mayor interés son infraestructuras, especialmente líneas de alta velocidad, el de energías renovables (fotovoltaica y eólica) y el sector de defensa. En el sector de infraestructuras: el proyecto CPK (Puerto Central de Comunicaciones Solidaridad) con una inversión total calculada en 33.000 M€ es el principal proyecto de infraestructuras en Polonia. Se prevé la construcción de un nuevo aeropuerto internacional a

40 km al suroeste de Varsovia y una conexión del aeropuerto con las principales ciudades polacas mediante líneas ferroviarias de alta velocidad. La parte aeroportuaria, junto con la infraestructura auxiliar, representará una inversión de unos 5.860 M€ y se prevé su construcción entre 2024 y finales 2027. El componente ferroviario del proyecto implica el desarrollo de una red de 1.800 km, en su mayor parte de alta velocidad. Conectará el aeropuerto con casi todas las regiones del país en menos de 2 horas y media, según los estudios preliminares, y la inversión hasta 2034 ascenderá a casi 22.000 M€. Además, se planean inversiones en infraestructura vial por un valor de 5.000 M€. Durante la Cumbre Bilateral Hispano Polaca que tuvo lugar en mayo de 2021 se firmó un Memorando de Entendimiento para el desarrollo de este proyecto.

La Dirección General de Carreteras de Polonia, GDDKIA, planea invertir 30.000 M€ hasta 2025 en la construcción de 3.570 nuevos km de carreteras nacionales (324 km en autopistas, 2.749 km de vías rápidas, 447 km de circunvalaciones y 47 km en carreteras). El objetivo es integrar la red de carreteras de Polonia dentro de la red europea y aumentar la competitividad del país.

En septiembre del 2019 el Consejo de los ministros aprobó el "Programa del desarrollo de los puertos polacos hasta 2030" que prevé una inversión total de 8.800 M€ en la modernización y ampliación de la infraestructura portuaria y nuevas vías marítimas. Los principales proyectos previstos en el programa son: la creación de un nuevo canal de navegación entra la Laguna de Vístula y el Golfo de Gdansk, la modernización y la profundización de canal del puerto de Szczecin y la construcción del Puerto Central en Gdansk.

Sector energético: En el sector de energía convencional, existen oportunidades en lo relativo a centrales de ciclo combinado, gas y energía nuclear. El Gobierno prevé una reducción de las emisiones de CO2 del 30% en 2030 (respecto al nivel de 1990), con una participación del carbón en el mix energético de un 60% (frente al 72% actual) y de las renovables más del 23% (frente al casi 20% actual).

En el sector de energías renovables, destaca el desarrollo de la energía eólica "offshore" en el Báltico. Según el Plan Energético Polaco 2040 se construirán en el Báltico polaco 5,6GW de potencia hasta 2030 y 11GW hasta 2040. El total de la inversión planeada se estima en unos 29.000 M€. Acciona y GRI están interesadas en el desarrollo de estos proyectos. Igual de prometedor resulta el sector de la energía eólica terrestre ya que el gobierno aprobó la tramitación legislativa de una enmienda a la ley eólica que permitirá construir molinos a 700 m. de distancia de las viviendas (antes 500m), lo que dará un impulso a la construcción de parques, paralizados hasta ahora por la anterior normativa.

El plan Energético Polaco hasta 2040 contempla también la construcción de la primera central nuclear de 1-1,6 GW y otras unidades nucleares cada 2-3 años (hasta 6 unidades en total) para el año 2033. Polonia ha acordado con EE. UU. la construcción valorada en unos 40.000M€ de su primera central nuclear para 2033 en Choczewo, por parte de la estadounidense Westinghouse Electric. Consiste en la construcción de dos centrales con tres reactores cada una y una producción conjunta de 6,6 GW. Su construcción comenzará en 2026 y podría empezar a funcionar en 2033. También está sobre la mesa la construcción de otra central nuclear por parte de la surcoreana Korea Hydro & Nuclear Power (KHNP). La OFECOME organizó una misión de estudio a España con autoridades polacas y la Asociación

sectorial polaca que tuvo lugar a finales de mayo y principios de junio de 2023. Asistieron 15 empresas españolas y 25 polacas.

Otro sector de gran importancia es el sector de gestión de residuos sólidos urbanos (RSU). Debido a los objetivos del Paquete de Economía Circular de la Comisión Europea y al incremento previsto en la generación de RSU de Polonia en más del 12% para el 2030 con respecto a los 10,8 M de toneladas generadas en el 2015, este sector debe modernizarse. La estandarización del sistema de recogida selectiva de los residuos en cuatro fracciones (orgánico, metal, cristal y papel) implica oportunidades para aquellas empresas que sean capaces de adaptarse a una serie de cambios en la gestión RSU desde su recogida hasta su valorización. Las oportunidades para las empresas del sector se centran en la gestión eficiente de la recogida selectiva de los residuos, el desarrollo de tecnologías de reciclaje y en la adaptación de las plantas de tratamiento de RSU existentes en plantas de reciclaje. Adicionalmente, con gran relevancia, se encuentran los sectores de transporte ferroviario con la modernización de los vehículos y construcción de nuevas estaciones, el de material de defensa con programas de compras para la modernización de la industria de defensa (incluido el programa ORKA para la compra de 3 submarinos por valor de 2.400 M€ en el que tiene interés NAVANTIA), el sector servicios con demanda de servicios de ingeniería y construcción ligados a la obra civil y el sector energético y el sector espacial, que estima alcanzar en 2030 el 3% del total de la facturación del sector espacial europeo.

#### **4.6.4 Oportunidades de inversión**

Los sectores en los que nuestras empresas están participando o podrían tener interés en participar son sin duda alguna el de infraestructuras y el de energías renovables.

En el sector de **infraestructuras**: Mencionar por su magnitud el proyecto del Puerto Central de Comunicaciones Solidaridad (Centralny Port Komunikacyjny Solidarnosc, CPK), con una inversión total calculada en 33.000 M€. CPK es un nodo de transporte planeado para ser construido en la localidad de Baranów, a 40 km al suroeste de Varsovia. Tiene previsto iniciar su construcción en 2024 y estar finalizado para finales de 2027 o principios de 2028. La parte aeroportuaria, junto con la infraestructura auxiliar representará una inversión de unos 5.860 M€. El componente ferroviario del proyecto, consistente en la construcción de una red ferroviaria nacional de casi 1800 km, en parte de alta velocidad, conectará el aeropuerto con casi todas las regiones del país en menos de 2,5 horas, según los estudios preliminares y ascenderá a casi 22.000 M€ para 2034. Además, se planean las inversiones en infraestructura vial, que ascenderán a 5.000 M€. Durante la pasada Cumbre Bilateral Hispano Polaca que tuvo lugar en mayo de 2021 se firmó un Memorando de Entendimiento para el desarrollo de este proyecto.

La Dirección General de Carreteras de Polonia, GDDKIA, invertirá 30.000 M€ hasta 2025 en la construcción de 3.568 nuevos km de carreteras nacionales (324 km en autopistas, 2.749 km de vías rápidas, 447 km de circunvalaciones y 47 km en carreteras). El objetivo es integrar la red de carreteras de Polonia dentro de la red europea y aumentar la competitividad del país.

Por otra parte, en septiembre del 2019 el Consejo de los ministros aprobó el "Programa del desarrollo de los puertos polacos hasta 2030" que prevé la inversión total de aproximadamente 8.800 M€ en la modernización y ampliación de la infraestructura portuaria y nuevas vías marítimas. Los principales proyectos previstos en el programa son:

la creación de un nuevo canal de navegación entra la Laguna de Vístula y el Golfo de Gdansk, la modernización y la profundización de canal del puerto de Szczecin y la construcción del Puerto Central en Gdansk.

**Sector energético:** En el sector de energía convencional, existen oportunidades en lo relativo a centrales de ciclo combinado, gas y energía nuclear. La Política Energética de Polonia 2040, prevé una reducción de las emisiones de CO2 del 30% en 2030 (respecto al nivel de 1990), con una participación del carbón en el mix energético de un 60% y de las renovables en un 21%.

En el sector de **energías renovables**, destaca el desarrollo de la energía eólica "offshore" en el Báltico. Según el Plan Energético Polaco 2040 se construirán en el Báltico polaco 5,6GW de potencia hasta 2030 y 11GW hasta 2040. El total de la inversión planeada se estima en unos 29 mil M€. Varias empresas españolas, entre ellas Iberdrola o Acciona, están interesadas en el desarrollo de estos proyectos.

El plan Energético Polaco hasta 2040 contempla también la construcción de la primera **central nuclear** de 1-1,6 GW y otras unidades nucleares cada 2-3 años (hasta 6 unidades en total) para el año 2033. Polonia ha acordado con EEUU la construcción valorada en unos 40.000M€ de su primera central nuclear para 2033 en Choczewo, por parte de la estadounidense Westinghouse Electric. Consiste en la construcción de dos centrales con tres reactores cada una y una producción conjunta de 6,6 GW. Su construcción comenzará en 2026 y podría empezar a funcionar en 2033. También está sobre la mesa la construcción de otra central nuclear por parte de la surcoreana Korea Hydro & Nuclear Power (KHNP).

A finales de mayo de 2023 se realizó en Madrid junto al Foro Nuclear una visita a diversas empresas relacionadas con la energía nuclear y a la central nuclear de Almaraz. Hubo encuentros empresariales entre las 25 empresas españolas y las 15 polacas que realizaron el viaje. Fue tal el éxito, que para el 2024 año se realizará de nuevo del encuentro en Polonia.

Igual de prometedor resulta el sector de la **energía eólica terrestre** ya que el gobierno aprobó la tramitación legislativa de una enmienda a la ley eólica que permitirá construir molinos a 700 metros de distancia de las viviendas. Con esta modificación de la ley, se prevé que puedan impulsarse las instalaciones de nuevos parques eólicos.

Otro sector de gran importancia es el **sector de gestión de residuos sólidos urbanos (RSU)** debido a los objetivos del Paquete de Economía Circular de la Comisión Europea y al incremento previsto en la generación de RSU de Polonia en más del 12% para el 2030 con respecto a los 10,8 M de toneladas generadas en el 2015. La estandarización del sistema de recogida selectiva de los residuos en cuatro fracciones (orgánico, metal, cristal y papel), implica oportunidades para aquellas empresas que sean capaces de adaptarse a una serie de cambios en la gestión RSU desde su recogida hasta su valorización. Las oportunidades para las empresas del sector se centran en la gestión eficiente de la recogida selectiva de los residuos, el desarrollo de tecnologías de reciclaje y en la adaptación de las plantas de tratamiento de RSU existentes en plantas de reciclaje.

Adicionalmente, con gran relevancia, se encuentran los sectores de **transporte ferroviario** con la modernización de los vehículos y construcción de nuevas estaciones, el de material de defensa con programas de compras para la modernización de la **industria de defensa**, el sector servicios con demanda de servicios de ingeniería y construcción ligados a la obra

civil y al sector energético, y el sector espacial, que estima alcanzar en 2030 el 3% del total de la facturación del sector espacial europeo.

#### 4.6.5 Fuentes de financiación

##### Sector Financiero

Polonia cuenta con un sector financiero competitivo y ampliamente desarrollado. Destaca la elevada presencia de empresas extranjeras en el sector, especialmente desde la incorporación del país a la UE. Están presentes entidades financieras españolas como el Santander Bank Polska (filial del Banco Santander, que adquirió el BZ BWK polaco en 2011 y rebautizó en 2018), segundo banco en Polonia por activos. Además, están presentes CaixaBank, con una sucursal en Varsovia y estaba Banco Sabadell cuya oficina de representación cerró el año 2022.

Instrumentos de apoyo oficiales a la internacionalización del Estado español. El sector público y el sector privado son elegibles para obtener financiación de los diversos instrumentos existentes de financiación:

- CESCE
- Fondo de Internacionalización de la Empresa (FIEM)
- Cofides
- Líneas ICO

##### Fondos Multilaterales

Polonia es beneficiaria de financiación por parte del Banco Europeo de Inversiones (BEI), el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD), el Banco del Consejo de Europa y el Banco Mundial (cuya actividad y relaciones con Polonia se detallan en el apartado 4.2 del presente informe).

#### 4.7 Actividades de Promoción

Las principales actividades de promoción se han centrado en la promoción entre las empresas españolas instaladas en Polonia del **Programa Icx Vives**, mediante las acciones siguientes: resolución de consultas planteadas por las empresas españolas, labores de acompañamiento para facilitar su participación en el proyecto, contacto con los tutores en destino, gestiones de validación de ofertas de prácticas formativas (1321, 1494, 1495 y 1496). Además, reuniones con los jóvenes vives recién llegados a Polonia para establecer un primer contacto. Con respecto a este programa se han realizado gestiones con las siguientes empresas: Aluminios Cortizo, Cellnex, Persan, Management Solutions, Técnicas Reunidas, Persan, Aldesa Construcciones, Barceló Group, Enerland 2007 Fotovoltáica, Fagor, Plásticos ERUM, Ormazabal, Banco de Santander. En la actualidad hay en Polonia 6 jóvenes vives.

Igualmente se ha continuado con la difusión del Programa **Restaurants from Spain**, de los que ya tenemos certificados 8 restaurantes, y diversas reuniones con la Agencia Fine PR, responsable de la campaña de publicidad del programa. Preparación para Taste Spain, con diversas reuniones en el hotel Barceló sobre la misma feria y con la agencia Ferment. Además, actualización de bases de datos, visitas a diversos supermercados y storecheck



para identificar contactos comerciales, campaña de llamadas por teléfono para identificar los interlocutores adecuados en las empresas polacas y envío de invitaciones personalizadas.

También reuniones con la **Asociación de Sumilleres Polacos** para discutir detalles del Campeonato de Sumilleres que se celebrará próximamente. Además, a finales de julio se celebró la **cata virtual de cavas para la Asociación Mujeres y vino**. Para la Misión Inversa de Compradores **Fruit Attraction** 2-7 de octubre 2023, identificación de importadores con interés en participar en la feria y el viaje de extensión (visitas a productores en distintas regiones) y gestión de sus invitaciones. Desde Polonia participaron las empresas PHU ROZWOJ (Monika Kucharska y Beata Bartczak) y FRUCTE (Sra. Karolina Grodecka).

En el sector de Bienes de consumo, se realizaron las actividades siguientes: resolución de consultas, elaboración de la **agenda de reuniones** para la empresa COMASA EUROPE, colaboración en la organización de la misión inversa de ATEVA con motivo de la feria HOME TEXTILES PREMIUM 2023, seguimiento de invitaciones cursadas para la Misión Inversa de LIBER, elaboración de relación de potenciales invitados para la misión inversa de ASFE con motivo de la feria HYGIENALIA y elaboración de reuniones con las Direcciones del Transporte municipal de Gdansk y Cracovia para la empresa ALSA.

En el sector de Proyectos, Preparación de pabellón agrupado de ICEX en la **feria TRAKO**: contratación de empresa decoradora, catering, gestiones con la feria, SSPP para WeGrant – startup financiera. Agenda de reuniones con bancos y consultoras de fondos europeos, Invitación de la metrópolis GZM a la jornada organizada por el ICEX dentro de Smart City Expo World Congress.

## **5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES**

### **5.1 Con la Unión Europea**

#### **5.1.1 Marco institucional**

Polonia es miembro de pleno derecho de la UE desde mayo de 2004, aunque no es miembro de la zona euro. Como Estado Miembro participa plenamente de la Política Comercial Común. Las relaciones bilaterales entre España y Polonia son cordiales y se ven reforzadas por las cumbres bilaterales anuales celebradas desde el año 2003. La última tuvo lugar en Varsovia, el 27 de julio de 2022. Se prevé que la próxima se realice en Madrid durante el año 2024.

Polonia está plenamente a favor del Acuerdo UE-Mercosur. Las principales asociaciones empresariales del sector de la automoción polaca enviaron el verano de 2020 una carta al vicePM Gowin, apremiándole a avanzar en la materialización del acuerdo. El sector agrícola y ganadero polaco se mostraría más combativo (“aunque no obstructivo”) con el Acuerdo. Preocupan sobre todo carne de vacuno, aves de corral, cerdo, etanol y azúcar. No están satisfechos con las cuotas de importación negociadas con Mercosur, unidas a las negociadas con Australia y Nueva Zelanda. En general, el Acuerdo es percibido muy positivamente por el resto de los sectores de la economía polaca, sobre todo por la apertura que supone en el mercado de servicios (fundamentalmente transporte) y la posibilidad de participar en contratación pública.

#### **5.1.2 Intercambios comerciales**

Desde 1990 Polonia reorientó sus relaciones económicas internacionales hacia los países de la Unión Europea, con los que en 2021 intercambió el 63,61% de sus importaciones y el 71,89% de sus exportaciones. En el periodo enero-agosto de 2023 las exportaciones a la UE representan el 76% y las importaciones el 52,2%.

Antes de 2010, Polonia venía mostrando una balanza comercial deficitaria con la Unión Europea, que se tornó en superávit a partir de entonces, alcanzando en 2022 los 73.000 millones de euros (tasa de cobertura del 139,28). Del análisis del comercio exterior polaco se infiere su fuerte carácter intraindustrial, a lo que aporta mucho la fuerte presencia de multinacionales del sector industrial (automoción, química, aviación, etc.) en el país.

Según datos de EUROESTACOM, las principales partidas de intercambios en exportación con la Unión Europea en 2021 fueron los bienes de equipo (27,54%), las semi manufacturas (24,79%), alimentos (12,27%) y manufacturas de consumo (11,38%). En 2022 se siguen las mismas pautas.

En cuanto a la importación, destacaron los sectores de semi manufacturas (33,1%) (principalmente productos químicos), bienes de equipo (28,8%) y manufacturas de consumo (11,2%) que, debido a las exportaciones, superan incluso a los intercambios en el sector de automoción (9,06%), debido en buena parte a la fuerte presencia de multinacionales en Polonia. Los principales países de la UE a los que exportó Polonia en 2022 fueron Alemania (con el 37,25% del total a la UE y a gran distancia de los demás), Países Bajos (10,11%), Italia, República Checa y Francia. Los principales países de la UE de los que importó Polonia en 2021 fueron Alemania (con una cuota del 36,78% de la UE y destacado sobre los demás), República Checa (8,73%), Francia, Países Bajos e Italia.

### CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA						
	2020		2021		2022	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
EXPORTAC. UE	177.700	74,10%	216.300	75,1%	259.900	75,6%
EXPORTAC. TOTALES	239.900	100%	288.100	100%	343.800	100%
IMPORTAC. UE	127.200	55,40%	156.600	54,10%	186.600	51,3%
IMPORTAC. TOTALES	229.400	100%	289.600	100%	363.700	100%
Fuente: GUS. Octubre 2023.						

### 5.2 Con las Instituciones Financieras Internacionales

Polonia participó en 1945 en la Conferencia de Bretton Woods y fue miembro fundador del Fondo Monetario Internacional (FMI) y del Banco Mundial. Abandonó estas instituciones

junto con otros países de la órbita soviética y se reincorporó en 1986. La cuota de Polonia en el FMI representa el 0,86% del capital de esta institución.

En cuanto al Banco Mundial, su relación con Polonia está basada en un partenariado voluntario y colaborativo fundamentado en el reconocimiento de que la presencia del BM en el país sigue generando valor añadido a ambas partes: a Polonia por tener acceso a los servicios de financiación y conocimiento del banco, y al BM por su relación con un país desarrollado. Desde la década de los 90 el BM ha sido para Polonia una de las más instituciones que más ha contribuido a su desarrollo, totalizando un total de 16.000 millones de dólares en préstamos e implementado numerosos proyectos de asistencia y asesoría.

## **IFI Europeas**

Las Instituciones Financieras internacionales más activas en Polonia son el BEI y el BERD.

En 2021, el **Banco Europeo de Inversiones (BEI)** invirtió en Polonia 6.500 M € (ligeramente superior al 1% del PIB, lo que supone un aumento del 10,94% con respecto al año anterior, manteniendo al país en el cuarto mayor receptor de fondos del BEI por detrás de Italia, Francia, España, pero por delante de Alemania.

Los fondos fueron destinados fundamentalmente a los sectores de transporte e infraestructuras, innovación, clima y medio ambiente y pymes, así como a líneas de crédito para el desarrollo industrial y urbano. Aun así, los volúmenes de préstamos y garantías a pymes se redujeron un 35,9% desde 2020, alcanzando una cifra de 848,65 millones de euros. De todos ellos, alrededor de la mitad (52%), 442.839 millones, fue a parar a políticas de apoyo frente a la Covid-19, y el resto para abordar sus necesidades de capital y liquidez motivadas por las restricciones pandemia. La última inversión de la institución europea fue a mediados de junio cuando aprobó un préstamo en condiciones preferenciales por un valor de 2.000 millones de euros en el marco de actuación del Ukraine Solidarity Package por la afluencia de los refugiados en Polonia.

Asimismo, hasta fines febrero de 2023, la inversión acumulada del **Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo (BERD)** supera los 12.401 millones de euros, con 493 proyectos, el 96% en el sector privado, habiendo invertido una cantidad récord en Polonia en 2022: 990 millones de euros. Este nivel de inversión convirtió a Polonia en el cuarto mayor mercado del BERD el año pasado y supuso un aumento significativo respecto a los 600 millones de euros comprometidos en 2021. La proporción de proyectos de transición a la economía verde es del 80%.

En febrero de 2023 el BERD se ha asociado con EIT Inno Energy para el reciclaje de baterías de vehículos eléctricos, con el objetivo de promover el uso de materias primas secundarias en la producción de baterías.

El mayor proyecto de infraestructuras apoyó la construcción de una nueva terminal de contenedores por Baltic Hub en el puerto de Gdansk, el único puerto del Mar Báltico que puede manejar buques portacontenedores ultra grandes. El préstamo de 100 millones de euros del BERD, vinculado a la sostenibilidad, contribuirá a reducir las emisiones y a diversificar las rutas de exportación a través de Polonia desde los países vecinos, incluida Ucrania. Otros proyectos de transporte ecológico destacados son la ampliación del tranvía

de Cracovia, que es también la primera asociación público-privada de la ciudad, y una inversión de capital de 75 millones de dólares.

Referente al **Banco Mundial** (BM), esta IFI tiene vigentes 2 proyectos de inversión en Polonia. Por un lado, la construcción de un pólder de protección contra las inundaciones del río Oder, por importe de unos 230 M€, en un proyecto de la Autoridad Regional del Agua de Gliwice (Silesia). En primer lugar, por parte de Dragados y, actualmente, por la filial polaca de Ferrovial (Budimex). También se aprobó en diciembre del 2021 una inversión del BM enfocada a reducir el uso de energías y emisiones contaminantes provenientes del uso de fuentes de calefacción en edificios unifamiliares por unos 256 millones de euros. Finalmente, los Fondos Estructurales y de Inversión Europeos (ESIF), son la mayor herramienta de inversión de la UE. Mediante 24 programas nacionales y regionales, Polonia ha recibido 91.300 millones de euros de los Fondos EIE durante el período 2014-2020, que todavía siguieron ejecutándose en 2022.

### **5.3 Con la Organización Mundial de Comercio**

Polonia se incorporó a la OMC el 1 de julio de 1995. Dentro de la OMC Polonia es miembro de negociación en tres grupos: 1) del grupo de la UE como Estado miembro; 2) del grupo "W52" sponsors el cual es una propuesta de modalidades en las negociaciones dependiendo de las indicaciones geográficas y de divulgación; y 3) del grupo NAMA donde se busca la reducción de aranceles.

### **5.4 Con otros Organismos y Asociaciones Regionales**

Polonia es miembro de pleno derecho de la UE desde mayo de 2004, aunque no forma parte de la zona euro. Como Estado miembro participa plenamente de la Política Comercial Común. A partir de la entrada en la UE, Polonia participa en aquellos acuerdos que la UE tiene firmados con terceros países.

### **5.5 Acuerdos bilaterales con terceros países**

Desde 1989 Polonia ha firmado acuerdos de cooperación económica y comercial con los siguientes países: Arabia Saudita, Marruecos, Egipto, Macedonia, Kazajstán, Albania, Ecuador, Irán, Líbano, Rusia, Yemen, Georgia, Turquía, Ucrania, Vietnam, Armenia, Brasil, Chile, China, Indonesia, Tailandia, Túnez, Uzbekistán, Australia, Israel, India, Moldavia, Canadá, Estados Unidos.

En cuanto a Mercosur, Polonia está plenamente a favor del Acuerdo UE-Mercosur. Este es un pilar en la relación de partenariado de la UE con Latinoamérica, que cubre importantes aspectos políticos y económicos. En materia comercial, el acuerdo habría recibido el espaldarazo de la importante industria de automoción polaca. Las principales asociaciones empresariales del sector enviaron el verano de 2020 una carta al vicePM Gowin, apremiándole a avanzar en la materialización del acuerdo. El sector agrícola y ganadero polaco se mostraría más combativo ("aunque no obstructivo") con el Acuerdo. Preocupan sobre todo carne de vacuno, aves de corral, cerdo, etanol y azúcar. No se muestran satisfechos con las cuotas de importación negociadas con Mercosur, unidas a las negociadas con Australia y Nueva Zelanda. En general, el Acuerdo es percibido muy positivamente por el resto de los sectores de la economía polaca, sobre todo por la apertura que supone en el

mercado de servicios (fundamentalmente transporte) y la posibilidad de participar en contratación pública.

### **5.6 Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro**

#### **CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

<b>ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE POLONIA ES MIEMBRO</b>
Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD)
Fondo Monetario Internacional (FMI)
Grupo de Visegrado (República Checa, Eslovaquia, Polonia y Hungría)
Iniciativa Centroeuropea
Consejo de Europa
Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo (BERD)
Consejo de Estados del Mar Báltico (CBSS)
Organización Mundial del Comercio (OMC)
Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)
Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo (BERD)
Organización del Tratado del Atlántico Norte (OTAN)
Agencia Espacial Europea (AEE)